



ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

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

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46419/06/Β/00/63

Αρ. Αδ. Ε.Κ. 6/192/6-6-2000

ΔΡΑΓΑΤΣΑΝΙΟΥ 8 - 10559 ΑΘΗΝΑ

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

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

ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2010

(από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010)

ΜΑΡΤΙΟΣ 2011

Περιεχόμενα

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΟΠΤΡΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΡΙΝΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΗ (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν.3556/2007).....	4
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	5
Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ.....	7
Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	38
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010).....	39
2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010).....	40
3. Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010).....	40
4. Κατάσταση ταμειακών ροών (έμμεση μέθοδος) Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010).....	42
5. Πληροφορίες για την Εταιρία	43
5.1 Στοιχεία Εταιρίας.....	43
5.2 Διοίκηση της Εταιρίας.....	44
6. Έγκριση και διαθεσιμότητα των οικονομικών καταστάσεων.....	44
7. Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων.....	45
8. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	45
8.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές.....	46
8.1.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010.....	46
8.1.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρία.....	46
8.1.3 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από της Ε.Ε.....	49
8.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	53
9. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών.....	55
9.1 Χρηματοοικονομικά εργαλεία.....	55
9.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	56
9.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	56
9.4 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	57
9.5 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	58
9.6 Διαθέσιμα	58
9.7 Ίδια κεφάλαια	59
9.8 Μερίσματα.....	59
9.9 Παροχές στο προσωπικό.....	59
9.10 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	61
9.11 Προβλέψεις.....	61
9.12 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006 και Ν.3697/2008).....	61

9.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	62
9.14 Πληροφόρηση κατά τομέα	63
10. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	67
10.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	67
10.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	68
10.3 Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	70
10.4 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	70
10.5 Διαθέσιμα	70
10.6 Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	71
10.7 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	71
10.8 Πληρωτέοι φόροι / εισφορές	72
10.9 Φόρος Ν.3522/2006.....	72
10.10 Ίδια Κεφάλαια	73
10.11 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	74
10.12 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	76
10.13 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	76
10.14 Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης.....	77
10.15 Κέρδη /(ζημιές) ανά μετοχή	77
10.16 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	78
10.17 Μερίσματα πληρωτέα / Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους.....	78
10.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	78
10.19 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK PUBLIC Co LTD	80
10.20 Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία λήξης της χρήσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	81
10.21 Λοιπά σημαντικά γεγονότα	82
Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Χρήσης (από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010 (Δημοσιευόμενα βάσει του κν.2190/20, άρθρο 125 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ).....	83
ΣΤ. Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν.3401/2005 σύμφωνα με το άρθρο 1 της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αριθμ. 7/448/11.10.2007	84
Ζ. Αναφορά στο διαδικτυακό τόπο που αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις	86

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

Δηλώνεται και βεβαιώνεται με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

Α) οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της υπό εκκαθάριση «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» για την χρήση 01.01.2010-31.12.2010, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθί τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας και

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ο Προσωρινός Εκκαθαριστής

Σοφία Παπαστρατή

Μελέτιος Μπαμπέκος

B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ (Εταιρία), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που

χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι η εταιρεία σύμφωνα με την υπ' αριθμό 9/574/17.01.2011 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τέθηκε σε λύση και εκκαθάριση με σκοπό τη μετατροπή της σε αμοιβαίο κεφάλαιο του Ν.3283/2004 και ως ημερομηνία πρώτου Ισολογισμού Εκκαθάρισης ορίστηκε η 26.01.2011, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στις σημειώσεις 5.1 και 8 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Κ. Μονογυιός
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 25141



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

Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 23.12.2010 αποφάσισε τη λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλαγούν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την 9/574/17.01.2011 απόφασή του έθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρία σε εκκαθάριση κατ' εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 1 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλαγούν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, διόρισε Επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας την δικηγόρο Αθηνών κα Παπαστρατή Σοφία και όρισε την αμοιβή της σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 37 του ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση εκοινοποιήθη στην Εταιρία και στην Επόπτρια την 26.01.2011. Η Επόπτρια επανυπέβαλε την 18.02.2011 στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αίτηση -αφού παραιτήθηκε από την από 31.01.2011 ανάλογη αίτησή της προκειμένου να τροποποιήσει το αίτημα της προσωρινής διαταγής- προκειμένου να διοριστεί ως Εκκαθαριστής της Εταιρίας ο κος Μπαμπέκος Μελέτιος του Παναγιώτη, Οικονομολόγος, καθώς και να διοριστεί ο ως άνω αναφερόμενος με προσωρινή διαταγή ως προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρίας έως την έκδοση απόφασης περί του οριστικού διορισμού αυτού, με αρμοδιότητες: α) τη σύνταξη της απογραφής και του ισολογισμού έναρξης εκκαθάρισης καθώς και την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων μετά τη θέση της Εταιρίας σε εκκαθάριση, β) την πρόσκληση για αναγγελία δανειστών και την επαλήθευση των απαιτήσεων, γ) την υποβολή αιτήσεων για έναρξη και πραγματοποίηση φορολογικού και ασφαλιστικού ελέγχου, δ) τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου και των λοιπών περιουσιακών στοιχείων και ε) την πληρωμή και είσπραξη τρεχουσών συναλλαγών. Το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών την 25.02.2011 χορήγησε προσωρινή διαταγή με το ως άνω περιεχόμενο μέχρι τη συζήτηση της ως άνω αίτησης την 01.04.2011. Στις 04.03.2011 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η ως άνω προσωρινή διαταγή του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας από 18.01.2011 σε συνέχεια της ως άνω απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 17.01.2011. Είχε προηγηθεί η από 27.12.2010 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. να μεταφέρει τις μετοχές της

Εταιρίας στην κατηγορία "Επιτήρησης", λαμβάνοντας υπόψη την από 23.12.2010 ως άνω απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

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

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

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

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

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

Κατά συνέπεια τα όργανα εκκαθάρισης είναι υπεύθυνα να:

- Επιλέγουν τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) που αρμόζουν στην περίπτωση.
- Επιλέγουν τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία.
- Διενεργούν λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- Συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρία τελεί υπό καθεστώς εκκαθάρισης.

▪ ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της χρήσης 2010

Αναφορικά με τις εξελίξεις στην οικονομία έχουμε να παρατηρήσουμε τα εξής:

Στις αρχές του 2010 η κρίση του χρέους στην Ευρωζώνη διατάραξε τις αγορές. Το αποτέλεσμα ήταν η Ελλάδα στην αρχή και η Ιρλανδία αργότερα για να διασωθούν και να μην χρεοκοπήσουν οι οικονομίες τους εντάχθηκαν σε έναν μηχανισμό στήριξης που επιβλέπουν οι Ε.Ε., η Ε.Κ.Τ. και το Δ.Ν.Τ.. Μέσα στο έτος ξεχώρισαν σε απόδοση οι χρηματαγορές κυρίως των ΗΠΑ που επωφελήθηκαν από τα ισχυρά εταιρικά κέρδη αλλά και της Αγγλίας και Γερμανίας.

Αντίθετα το Ελληνικό χρηματιστήριο καθώς και τα χρηματιστήρια της περιφέρειας της Ευρωζώνης κατέγραψαν σημαντικές απώλειες κατά το 2010 λόγω της δημοσιονομικής κρίσης.

Πιο αναλυτικά:

Δείκτης	Τιμή 31.12.09	Τιμή 31.12.10	Μεταβολή	Μεταβολή σε %
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ	2.196,16	1.413,94	-782,22	-35,62%
FTSE/ASE 20	1.125,38	663,10	-462,28	-41,08%
FTSE/ASE 40	2.614,15	1.498,57	-1.115,58	-42,67%
FTSE/ASE 80	427,69	254,41	-173,28	-40,52%
FTSE/X.A. ΤΡΑΠΕΖΩΝ	2.661,69	1.250,99	-1.410,70	-53,00%
CAC-40 ΠΑΡΙΣΙ	3.936,33	3.804,78	-131,55	-3,34%
FTSE-100 ΛΟΝΔΙΝΟ	5.412,88	5.899,94	487,06	9,00%
MSCI EUROPE	88,28	95,38	7,10	8,04%
NIKKEI-225 ΤΟΚΙΟ	10.546,44	10.228,92	-317,52	-3,01%
S&P 500	1.115,10	1.257,64	142,54	12,78%
MSCI WORLD	83,16	97,43	14,27	17,16%
MSCI WORLD (\$)	1.168,47	1.280,07	111,60	9,55%

▪ ΕΞΕΛΙΞΗ, ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η εσωτερική και χρηματιστηριακή αξία της μετοχής

Η τιμή της μετοχής στο Χ.Α. κατά το κλείσιμο της 31.12.2010 είχε διαμορφωθεί στα 1,41 ευρώ από 1,18 ευρώ την 31.12.2009, σημειώνοντας άνοδο από την αρχή της χρήσης κατά 19,50% (χωρίς να υπολογίζουμε στην απόδοση την επιστροφή κεφαλαίου κατά 0,07 € / μετοχή που πραγματοποιήθηκε μέσα στη χρήση. Η άνοδος στη μετοχή οφείλεται ουσιαστικά στην απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων την 23.12.2010 να λυθεί και να τεθεί σε εκκαθάριση η Εταιρία σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Η απόφαση αυτή είχε σαν αποτέλεσμα να μειωθεί το discount της μετοχής μεταξύ της χρηματιστηριακής και της εσωτερικής αξίας της.

Κατά τη χρήση 2010 (01.01-31.12.2010) η εσωτερική αξία της μετοχής μειώθηκε κατά -8,14% και είχε διαμορφωθεί στις 31.12.2010 στα 1,70 ευρώ από 1,92 ευρώ στις 31.12.2009, (έχοντας υπολογίσει την επιστροφή κεφαλαίου κατά 0,07 € / μετοχή που πραγματοποιήθηκε μέσα στο 2010) δηλαδή διαπραγματευόταν η μετοχή με discount της τάξης του -17,06% από την πραγματική της αξία.

Κατά το ως άνω διάστημα, δηλαδή από 01.01.2010 έως και 31.12.2010, ο Γενικός δείκτης του Χ.Α. σημείωσε πτώση κατά -35,62% και ο δείκτης FTSE – ASE 20 κατά -41,08%. Η κατά πολύ μικρότερη πτώση της εσωτερικής αξίας από τους ανάλογους δείκτες, οφείλεται στο ότι το ενεργητικό της Εταιρίας, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής, για λόγους διασποράς του κινδύνου δεν είναι επενδεδυμένο αποκλειστικά σε μετοχικό χαρτοφυλάκιο αλλά και σε αξίες χαμηλότερων αποδόσεων αλλά περιορισμένου ρίσκου (ομόλογα, καταθέσεις, παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου) και ως εκ τούτου η Εταιρία μπορεί να μην επωφελείται πλήρως από μία ανοδική κίνηση των τιμών των μετοχών, αλλά όμως προστατεύεται από πιθανές καθοδικές κινήσεις των τιμών των μετοχών.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται τα στατιστικά στοιχεία των Εταιριών του κλάδου Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου στις 31.12.2010:

	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	PREMIUM (DISCOUNT)	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟ 31/12	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ σε € (NAV)
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	1,17	1,79	-34,64%	-5,91%	49.158.929,71
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,41	1,70	-17,06%	-8,14%	18.023.078,35
INTERINVEST-ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,10	1,31	-16,03%	-14,07%	14.591.061,01
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ	1,76	2,57	-31,52%	-7,13%	28.778.050,82
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	0,60	1,08	-44,44%	0,99%	113.435.489,99
					223.986.609,88

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

Να σημειώσουμε ότι άλλες δύο εταιρίες του κλάδου μας το επόμενο προσεχές διάστημα δεν θα υφίστανται και συγκεκριμένα η INTERINVEST – ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. έχει ήδη τεθεί σε εκκαθάριση προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου, αλλά και η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. θα απορροφηθεί από την τράπεζα EUROBANK Α.Ε.

Οικονομική κατάσταση της Εταιρίας

A) Ενεργητικό

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητη περιουσία.

Το σύνολο του Ενεργητικού στις 31.12.2010 ανήλθε στο ποσό των 18.182.191,09 ευρώ.

Το χαρτοφυλάκιο στο τέλος της χρήσης συμπεριλαμβανομένων και των διαθεσίμων, ανήλθε σε 18.040.091,69 ευρώ. Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου στις 31.12.2010 ήταν η εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Μετοχές Εσωτερικού	0,97%	16,40%
Μετοχές Εξωτερικού	-	13,02%
Ομόλογα Εσωτερικού / ΕΓΕΔ	31,52%	10,01%
Ομόλογα Εξωτερικού	2,11%	13,02%
Χρηματικά Διαθέσιμα	65,40%	47,55%

Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. ανά κλάδο δραστηριότητας ήταν στις 31.12.2010:

	31.12.2010	31.12.2009
Τράπεζες	-	34,34%
Τηλεπικοινωνίες	-	31,14%
Τυχερά παιχνίδια	-	27,85%
Λοιποί κλάδοι	100,00%	6,67%

Την χρήση 2010 αγοράσθηκαν πάγια στοιχεία ενεργητικού συνολικής αξίας 253,90 ευρώ που αφορούσαν κυρίως αγορά Η/Υ και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Η αναπόσβεστη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων στοιχείων ανήλθε την 31.12.2010 σε 5.860,84 ευρώ και των άυλων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικά προγράμματα) σε 212,80 ευρώ.

Στα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται απαιτήσεις από εγγύηση ενοικίου των γραφείων της Εταιρίας συνολικού ποσού 5.660,26 ευρώ.

Στα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται απαιτήσεις συνολικού ποσού 130.365,50 ευρώ από το οποίο ποσό 1.000,00 ευρώ αφορά απαίτηση από παρακρατημένο φόρο μερισμάτων και τέλος έσοδα εισπρακτέα ποσού 129.365,50 ευρώ το οποίο αφορά τόκους εισπρακτέους από ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις.

Κατά κατηγορίες το ενεργητικό εμφανίζεται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009	Μεταβολή (%)
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.860,84	17.027,93	-65,58%
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	212,80	372,73	-42,91%
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.660,26	5.660,26	-
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	130.365,50	341.002,49	-61,77%
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	6.241.056,81	10.570.168,84	-40,96%
Διαθέσιμα	11.799.034,88	9.582.648,01	23,13%
Σύνολο	18.182.191,09	20.516.880,26	-11,38%

B) Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας ανήλθαν την 31.12.2010 σε 18.023.078,35 ευρώ, εκ των οποίων 19.664.008,90 ευρώ αφορούν το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, 21.947,05 ευρώ αφορούν αποθεματικά (τακτικό και από μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ) και ποσό (1.662.877,60) ευρώ αφορούν τα αποτελέσματα (ζημιές) εις νέον.

Στη παρούσα χρήση η Εταιρία σχημάτισε επιπλέον πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ποσού 61.526,70 ευρώ, το συνολικό ύψος της οποίας έχει ανέλθει σε 77.084,70 ευρώ και εμφανίζεται στο λογαριασμό «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις». Το ποσό της συνολικής πρόβλεψης στις 31.12.2010 υπολογίσθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Ν. 2112/20), σε ποσοστό 100% της καταβληθείσας αποζημίωσης, με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης, μετά την απόφαση της γενικής συνέλευση των μετόχων της 23.12.2010 όπου αποφασίσθηκε η λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό καθώς και τη σχετική απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Στις 31.12.2009 το ποσό της πρόβλεψης για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία εμφανιζόταν στο κονδύλι «Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» και είχε υπολογιστεί βάσει αναλογιστικής μελέτης.

Στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εμφανίζονται επίσης οι οφειλές της Εταιρίας ποσού 48.779,64 ευρώ προς προμηθευτές της, ποσού 942,22 ευρώ για μερίσματα πληρωτέα και επιστροφή κεφαλαίου προς τους μετόχους, ποσού 24.997,34 ευρώ προς το Δημόσιο από φόρους – τέλη μισθωτών υπηρεσιών και ελεύθερων επαγγελματιών και φόρο εισοδήματος, ποσού 7.308,84 ευρώ προς το Ι.Κ.Α..

Κατά κύριες κατηγορίες το παθητικό εμφανίζεται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009	Μεταβολή (%)
Μετοχικό κεφάλαιο	19.664.008,90	27.104.444,70	-27,45%
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	(1.640.930,55)	(6.704.211,67)	-75,52%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)	18.023.078,35	20.400.233,03	-11,65%
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	15.558,00	-100,00%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	159.112,74	101.089,23	76,26%
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	159.112,74	116.647,23	36,41%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (α) + (β)	18.182.191,09	20.516.880,26	-11,38%

Γ) Αποτελέσματα

Η Εταιρία στη χρήση που έληξε την 31.12.2010, πραγματοποίησε ακαθάριστα αποτελέσματα (ζημιές) από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, ποσού (723.671,47) ευρώ και δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ποσού 595.096,19 ευρώ που είχε σαν αποτέλεσμα να προκύψουν μικτές ζημιές ποσού (1.318.767,66) ευρώ.

Μετά την αφαίρεση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας ποσού 276.066,16 ευρώ και εκτάκτων εξόδων ποσού 60,00 ευρώ διαμορφώνονται τα αποτελέσματα χρήσης (ζημιές) προ φόρων ποσού (1.594.893,82) ευρώ.

Μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος ποσού 38.217,28 ευρώ, οι ζημιές χρήσης μετά φόρων διαμορφώνονται στο ποσό των (1.633.111,10) ευρώ.

Τα αποτελέσματα χρήσης έχουν ως εξής:

	01.01- 31.12.2010	01.01- 31.12.2009	Μεταβολή (%)
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(723.671,47)	1.866.679,81	- 138,77%
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(595.096,19)	(567.725,57)	4,82%
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	(1.318.767,66)	1.298.954,24	- 201,53%
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(276.066,16)	(209.553,68)	31,74%
Μείον: Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	(60,00)	(32.390,69)	-99,81%
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(1.583.226,99)	1.062.496,83	- 249,01%
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.594.807,91)	1.057.080,68	- 249,01%
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.594.893,82)	1.057.009,87	- 250,87%
Φόρος εισοδήματος	(38.217,28)	(45.775,97)	-16,51%
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	(1.633.111,10)	1.011.233,90	- 261,50%
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μτχ-βασικά (σε €)	(0,1536)	0,0951	-
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000	-

Να σημειώσουμε ότι οι ζημιές χρήσεως ποσού (1.633.111,10) ευρώ μαζί με τις ζημιές προηγούμενων χρήσεων ποσού (29.766,50) ευρώ -συνολικού ποσού (1.662.877,60) ευρώ- μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό “Αποτελέσματα (ζημιές) εις νέον”.

▪ ΑΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 (01.01-31.12.2010) έλαβαν χώρα και τα ακόλουθα σημαντικά γεγονότα:

1. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18.06.2010 αποφάσισε τη συνολική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των επτά εκατομμυρίων, τετρακοσίων σαράντα χιλιάδων, τετρακοσίων τριάντα πέντε ευρώ και ογδόντα λεπτών (€ 7.440.435,80) με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 2,55 σε € 1,85. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε ως εξής: α) κατά το ποσό των έξι εκατομμυρίων, εξακοσίων ενενήντα έξι χιλιάδων, τριακοσίων ενενήντα δύο ευρώ και είκοσι δύο λεπτών (€ 6.696.392,22) με σκοπό την κάλυψη ζημιών παρελθουσών χρήσεων με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 2,55 σε

€ 1,92 και β) κατά το ποσό των επτακοσίων σαράντα τεσσάρων χιλιάδων, σαράντα τριών ευρώ και πενήντα οκτώ λεπτών (€ 744.043,58) με επιστροφή κεφαλαίου και καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού επτά λεπτών (€ 0,07) ανά μετοχή με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 1,92 σε € 1,85. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των δεκαεννέα εκατομμυρίων, εξακοσίων εξήντα τεσσάρων χιλιάδων, οκτώ ευρώ και ενενήντα λεπτών (€ 19.664.008,90) διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια, εξακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες, εκατόν ενενήντα τέσσερις (10.629.194) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ογδόντα πέντε λεπτά (€ 1,85) έκαστη. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου είναι οι μέτοχοι που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 12ης Αυγούστου 2010. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε η 18η Αυγούστου 2010 και πραγματοποιείται μέσω της τράπεζας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε..

2. Επίσης, μεταξύ άλλων αποφασίσθηκε η ανανέωση της σύμβασης διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας από τη «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.». Επίσης, αποφασίσθηκε η ανανέωση της σύμβασης με την ως άνω εταιρία για την παροχή επενδυτικών συμβουλών προς την Εταιρία, για τη μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου, ιδίως για τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής στο χαρτοφυλάκιο το οποίο διαχειρίζεται, σύμφωνα με την Αποφ. 3/378/14.4.2006 και τις σχετικές απαιτήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

▪ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Σε γενικές γραμμές ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος μπορεί να κατανεμηθεί: στον κίνδυνο αγορών, στον κίνδυνο επιτοκίου, στον κίνδυνο ρευστότητας, στον συναλλαγματικό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Η Εταιρία έχει αναθέσει στην MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ την παρακολούθηση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι:

Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρία:

- Δεν επενδύει πάνω από 10% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.

- Δύναται να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης κινδύνου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί ανοιχτές πωλήσεις σε μετοχές.
- Παρακολουθεί τις θέσεις της σε καθημερινή βάση τις οποίες εξετάζει και ελέγχει μέσω των εντεταλμένων οργάνων της.

Η μεθοδολογία εκτίμησης του VaR γίνεται με τη γραμμική μέθοδο (linear or variance / covariance).

Δυνητικά μπορεί να χρησιμοποιηθεί και η μέθοδος προσομοιώσεις Monte Carlo που συνήθως εφαρμόζεται για χρηματοοικονομικά μέσα με σύνθετες χρηματικές ροές ή για σύνθετα παράγωγα προϊόντα.

Οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται είναι :

- Διάστημα εμπιστοσύνης 99%
- Επενδυτικός ορίζοντας 1 ημέρας
- Διακυμάνσεις και συσχετίσεις για χρονικό διάστημα ενός έτους εφόσον υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία

Επιπρόσθετα και λόγω της μεγάλης μεταβλητότητας που παρουσιάζουν οι αγορές χρησιμοποιείται το διεθνές μοντέλο εκτίμησης της Risk Metrics με exponential method και συντελεστή $\lambda = 0,94$ κατά το οποίο δίνεται μεγαλύτερη έμφαση και βαρύτητα, εκθετικά στις πιο πρόσφατες παρατηρήσεις.

Πρέπει να σημειωθεί ότι για τον υπολογισμό των τελικών αξιών του VaR συνυπολογίζονται οι συσχετίσεις (correlations) μεταξύ όλων των συστατικών του χαρτοφυλακίου, ώστε να αναπαράγεται ρεαλιστικότερη εκτίμηση του κινδύνου.

Για το έτος 2010 η μέγιστη τιμή του VaR σε απόλυτη τιμή ανέρχεται σε 1.335.403,38 ευρώ που αντιπροσωπεύει το 7,04% του NAV της συγκεκριμένης ημερομηνίας (02.08.2010), ενώ η ελάχιστη σε 18.587,27 ευρώ ή 0,1% (27.12.2010) του NAV. Στις 31.12.2010 το VaR είναι 20.372,77 ευρώ ή 0,11% του NAV.

Σε υποθετική μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου κατά +/-30% και με τις προαναφερθείσες προϋποθέσεις (διάστημα εμπιστοσύνης 99%, επενδυτικός ορίζοντας 1 ημέρα, διακυμάνσεις και συσχετίσεις ενός έτους και exponential method με συντελεστή $\lambda = 0,94$), το VaR μεταβάλλεται ισόποσα κατά +/-33.586,82 ευρώ και διαμορφώνεται σε 26.484,60 ευρώ και 14.260,94 ευρώ αντίστοιχα.

Για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος (corporate, government bonds, fixed, floating) η μεθοδολογία που ακολουθείται είναι η ίδια της Risk Metrics, όπου πρώτα υπολογίζεται η καθαρά παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (Net present value) και στην συνέχεια η μεταβλητότητα βάση συγκεκριμένων καμπυλών επιτοκίων (yield curves).

Επίσης, διενεργείται ένα stress test επί των θέσεων της τελευταίας εργάσιμης ημέρας κάθε μήνα. Χρησιμοποιούνται διαφορετικές μεθοδολογίες stress test: α) προσομοίωση ιστορικών σεναρίων, β) υποθετικά σενάρια με παράλληλες μεταβολές όλων των συντελεστών κινδύνου ή με ατομικευμένες μεταβολές συντελεστών κινδύνου, γ) τυποποιημένα σενάρια 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 δυνητικής ζημίας με σκοπό να αναδείξουν και να διαχειριστούν καταστάσεις που θα μπορούσαν να προκαλέσουν εκτεταμένες και υπερβολικές ζημιές με την χρήση συγκεκριμένων εργαλείων όπως α) ανάλυση σεναρίου, β) stress models, γ) μεταβλητότητα και συσχετίσεις.

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 είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τις τραπεζικές της καταθέσεις και τα ομόλογα τα οποία κατέχει.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος των χρήσεων 2010 και 2009 καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου κατά μία ποσοστιαία μονάδα +1% ή -1% (2009: +/-1%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	2010		2009	
	1,0%	-1,0%	1,0%	-1,0%
Αποτέλεσμα χρήσης	169.050	(169.050)	128.428,46	(128.428,46)
Καθαρή Θέση	169.050	(169.050)	128.428,46	(128.428,46)

Ο κίνδυνος ρευστότητας

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 31.12.2010 οι μετοχικές και ομολογιακές θέσεις από άποψη ρευστότητας κατανέμονται ως εξής:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (ημέρες)	Συμμετοχή στη καθαρή θέση %	Αξία
1 ημέρες	33,66	6.067.031,19
3 ημέρες	0,00	0,00
>10 ημέρες	0,96	174.006,42
	34,63	6.241.037,61

Το υπόλοιπο 65,37% αποτελεί διαθέσιμα, απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

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

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος

Πρόκειται για τον κίνδυνο που απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής της ισοτιμίας μεταξύ δύο νομισμάτων. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος υφίσταται όταν υπάρχει συναλλαγματική θέση (position). Με άλλα λόγια 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.

Η Εταιρία επενδύει σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που προκύπτουν κυρίως από το δολάριο των ΗΠΑ, τη λίρα Αγγλίας και το φράγκο Ελβετίας. Αυτό το είδος κινδύνου προκύπτει, από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα από τις καταθέσεις της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα, καθώς και από απαιτήσεις και υποχρεώσεις μη εκκαθαρισμένων πινακιδίων από χρηματιστηριακές πράξεις σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρέπόμενες σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος την 31.12.2010 και την 31.12.2009 αντίστοιχα αναλύονται ως εξής:

Ονομαστικά ποσά	31.12.2010			31.12.2009		
	USD	GBP	CHF	USD	GBP	CHF
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2.404.355	0	0	1.071.076	658.155	787.033
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-
Βραχυχρόνια έκθεση	2.404.355	0	0	1.071.076	658.155	787.033
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-
Μακροχρόνια έκθεση	-	-	-	-	-	-

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία Δολαρίου / Ευρώ, Λίρας Αγγλίας / Ευρώ και Ελβετικό Φράγκο / Ευρώ.

Υποθέτουμε ότι πραγματοποιείται μία αλλαγή την 31η Δεκεμβρίου 2010 στη συναλλαγματική ισοτιμία Δολαρίου / Ευρώ, Λίρας Αγγλίας / Ευρώ και Ελβετικό Φράγκο / Ευρώ της τάξεως του $\pm 10\%$ (2009:10%).

Σε περίπτωση όπου η ισοτιμία των ξένων νομισμάτων με το Ευρώ αυξηθεί κατά +10%, τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση (σε ευρώ):

Ονομαστικά ποσά	2010			2009		
	USD	GBP	CHF	USD	GBP	CHF
Αποτέλεσμα χρήσης	240.436	0,00	0,00	107.108	65.816	78.703
Καθαρή Θέση	240.436	0,00	0,00	107.108	65.816	78.703

Σε περίπτωση όπου στις 31.12.2010 η ισοτιμία των ξένων νομισμάτων με το Ευρώ μειωθεί κατά -10%, τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση (σε ευρώ):

Ονομαστικά ποσά	2010			2009		
	USD	GBP	CHF	USD	GBP	CHF
Αποτέλεσμα χρήσης	(240.436)	0,00	0,00	(107.108)	(65.816)	(78.703)
Καθαρή Θέση	(240.436)	0,00	0,00	(107.108)	(65.816)	(78.703)

Η έκθεση της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Εν τούτοις η ανωτέρω ανάλυση θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης της Εταιρίας στο συναλλαγματικό κίνδυνο.

Ο πιστωτικός κίνδυνος

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 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. Η εικόνα του χαρτοφυλακίου ομολόγων την 31.12.2010 σε σχέση με την πιστοληπτική διαβάθμιση κάθε ομολόγου όπως αυτή προκύπτει από τους μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (Moody's), είναι η ακόλουθη:

Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Συμμετοχή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο	Αξία
Ba1	24,92%	4.496.031,19
Ba2	0,51%	92.000,00
	25,43%	4.588.031,19

Η Εταιρία ήδη έχει προχωρήσει σε ρευστοποίηση στο μεγαλύτερο μέρος των ομολόγων της.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

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.

▪ **ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (01.01.2010-31.12.2010) της εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετείχε στις 31.12.2010 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 44,28% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης).

• **Συναλλαγές με εταιρίες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**
Με τις εταιρίες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, η Εταιρία μέσα στη χρήση του 2010 (01.01-31.12.2010) δεν πραγματοποίησε καμία συναλλαγή.

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

	ΧΡΗΣΗ 2010	ΧΡΗΣΗ 2009
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα		
Αμοιβή διαχείρισης	288.995,18	295.871,62
Αμοιβή υπηρεσιών μέτρησης & αξιολόγησης επενδυτικού κινδύνου	5.410,00	14.852,50
Αμοιβή υπεραπόδοσης	0,00	6.044,08
Σύνολο β)	294.405,18	316.768,20

	31.12.2010	31.12.2009
γ) Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ) Υποχρεώσεις	29.610,87	39.138,93

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

	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
α) Μισθοί και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	57.237,46	55.833,33

	31.12.2010	31.12.2009
β) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
γ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	28.500,00	5.849,97

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

Στις 31.12.2010 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλαμβάνονται μετοχές μιας εταιρίας του Ομίλου «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», και συγκεκριμένα της MIG REAL ESTATE S.A. ως εξής:

Μετοχή	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης σε ευρώ	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε ευρώ	Συνολική Αξία Κτήσης σε ευρώ	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε ευρώ	Διαφορά Αξίας
MIG REAL ESTATE S.A.	54.719	3,90	3,18	213.404,10	174.006,42	(39.397,68)

Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στην χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για την περίοδο 01.01.2010-31.12.2010.

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

Επίσης, αναφέρουμε ότι στις 31.12.2010 δεν υφίστανται τυχόν απαιτήσεις και υποχρεώσεις από τον προσωρινό εκκαθαριστή και την επόπτρια εκκαθάρισης, ούτε είχαν διενεργηθεί τυχόν συναλλαγές μεταξύ αυτών και της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης.

▪ **ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ Ν.3873/2010**

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

1. Εισαγωγή

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

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

2. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

Λαμβάνοντας τα όσα ανωτέρω έχουμε γνωστοποιήσει, δηλαδή το ειδικό καθεστώς στο οποίο έχει ήδη τεθεί η Εταιρία -λύση και εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 35 του Ν.3371/2005- και την αναστολή

διαπραγμάτευσης των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ήδη από 18.01.2011 με απόφαση του Προέδρου του Χ.Α., η Εταιρία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι:

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

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

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

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

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

2.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

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

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

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 23.12.2010 αποφάσισε τη λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του

χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την 9/574/17.01.2011 απόφασή του έθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρία σε εκκαθάριση κατ' εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 1 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, διόρισε Επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας την δικηγόρο Αθηνών κα Παπαστρατή Σοφία και όρισε την αμοιβή της σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 37 του ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση κοινοποιήθηκε στην Εταιρία και στην Επόπτρια την 26.01.2011. Η Επόπτρια επανυπέβαλε την 18.02.2011 στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αίτηση -αφού παραιτήθηκε από την από 31.01.2011 ανάλογη αίτησή της προκειμένου να τροποποιήσει το αίτημα της προσωρινής διαταγής- προκειμένου να διοριστεί ως Εκκαθαριστής της Εταιρίας ο κος Μπαμπέκος Μελέτιος του Παναγιώτη, Οικονομολόγος, καθώς και να διοριστεί ο ως άνω αναφερόμενος με προσωρινή διαταγή ως προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρίας έως την έκδοση απόφασης περί του οριστικού διορισμού αυτού, με αρμοδιότητες: α) τη σύνταξη της απογραφής και του ισολογισμού έναρξης εκκαθάρισης καθώς και την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων μετά τη θέση της Εταιρίας σε εκκαθάριση, β) την πρόσκληση για αναγγελία δανειστών και την επαλήθευση των απαιτήσεων, γ) την υποβολή αιτήσεων για έναρξη και πραγματοποίηση φορολογικού και ασφαλιστικού ελέγχου, δ) τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου και των λοιπών περιουσιακών στοιχείων και ε) την πληρωμή και είσπραξη τρεχουσών συναλλαγών. Το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών την 25.02.2011 χορήγησε προσωρινή διαταγή με το ως άνω περιεχόμενο μέχρι τη συζήτηση της ως άνω αίτησης την 01.04.2011. Στις 04.03.2011 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η ως άνω προσωρινή διαταγή του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα αμέσως ανωτέρω επίσης γνωρίζουμε ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής έκθεσης της 31.12.2010 καθώς και της παρούσας παραγράφου «Δήλωση εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με τον νόμο 3873/2010» δεν υφίσταται το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας. Κατά συνέπεια τα παρακάτω θέματα αναφορικά με το διαχειριστικό και εκπροσωπευτικό όργανο της Εταιρίας -Διοικητικό Συμβούλιο- που άπτονται με θέματα εταιρικής διακυβέρνησης δεν χρήζουν αναφοράς και περιγραφής καθόσον αυτό εκλείπει. Επίσης και κατ' επέκταση του ανωτέρω σκεπτικού δεν υφίσταται πλέον η επιτροπή ελέγχου του Ν.3693/2008.

2.4 Γενική Συνέλευση των μετόχων

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

1. Αποκλειστικές αρμοδιότητες Γενικής Συνέλευσης

Η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

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

2. Δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση

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

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

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

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

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

3. Δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων

(α) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι την 8.12.2010 δηλ. δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δηλ. δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων

στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920.

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

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

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

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

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

4. Διαδικασία για την άσκηση δικαιώματος ψήφου μέσω αντιπροσώπου

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

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

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

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

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

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

Σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, επισημαίνεται ότι:

Ο εσωτερικός έλεγχος που διεξάγεται συστηματικά καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης και σύμφωνα με τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Εταιρίας, διασφαλίζει την απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας.

Στο τμήμα εσωτερικού ελέγχου ασχολείται με πλήρη απασχόληση η Εσωτερική Ελέγκτρια και Μαρία Γεωργούση και η οποία εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας, η οποία παρακολουθεί και ελέγχει την αποτελεσματική λειτουργία:

- α) του συστήματος εσωτερικού ελέγχου,
- β) του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και
- γ) γενικά τη συνολική διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρίας.

Και συγκεκριμένα:

Το **τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου** εξετάζει το τριμηνιαίο πλάνο, τις δραστηριότητες και την οργανωτική δομή των λειτουργιών του Εσωτερικού Ελέγχου έτσι ώστε να διασφαλίζεται η υλοποίηση της στρατηγικής που έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. και η ποιότητα του έργου του Εσωτερικού Ελέγχου.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής διορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρίας, αναφέρεται σε αυτό και διαθέτει επαρκή προσόντα και εμπειρία.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του λειτουργεί ανεξάρτητα και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία Διεύθυνση ή Διοικητικό Όργανο της Εταιρίας. Εποπτεύεται από την Ελεγκτική Επιτροπή.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής παρέχει, μετά από έγκριση του Δ.Σ. της Εταιρίας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από τις Εποπτικές Αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του ο Εσωτερικός Ελεγκτής δικαιούται να λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρίας.

Στα πλαίσια της εκτέλεσης και της επισκόπησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας ο εσωτερικός ελεγκτής προβαίνει σε ελέγχους:

- Κατά λειτουργία.
- Κατά συναλλαγή.
- Σε βραχυχρόνια βάση (σε τριμηνιαία βάση).

Πριν την έναρξη των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου στις Διευθύνσεις και τα Τμήματα της Εταιρίας, ο Εσωτερικός Ελεγκτής προβαίνει στην αναγνώριση των κινδύνων, στις λειτουργίες κάθε περιοχής στην οποία θα πραγματοποιηθούν οι έλεγχοι, που συνδέονται με την σύννομη λειτουργία της Εταιρίας καθώς και στην αξιολόγηση αυτών σε κινδύνους υψηλού, μεσαίου και χαμηλού βαθμού επικινδυνότητας. Ο βαθμός επικινδυνότητας προκύπτει αξιολογώντας το βαθμό της πιθανότητας να συμβεί ο εκάστοτε κίνδυνος καθώς και το αποτέλεσμα που μπορεί να επιφέρει αυτός στη λειτουργία και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, θέτοντας καθορισμένο σημείο αναφοράς.

Κατά την εφαρμογή των κανόνων και αρχών λειτουργίας της Εταιρίας ο Εσωτερικός Ελεγκτής:

- Λαμβάνει γνώση του περιεχομένου των εσωτερικών κανονισμών .
- Λαμβάνει γνώση του περιεχομένου κανονισμών εποπτεύουσας αρχής (π.χ. Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ και Α.Ε.Ε.Χ., Κανόνες Συμπεριφοράς των Εταιριών που έχουν εισάγει τις μετοχές τους στο Χ.Α. και των συνδεδεμένων με αυτές προσώπων, διατάξεις χρηματιστηριακής νομοθεσίας κλπ).
- Λαμβάνει γνώση του περιεχομένου κανονισμών και νόμων εμπορικής και φορολογικής νομοθεσίας.
- Εντοπίζει και καταγραφεί τυχόν αποκλίσεων ή / και παραβάσεων ως προς το ισχύον εκάστοτε νομοθετικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας.
- Συντάσσει τις οδηγίες για ορθή εφαρμογή κανόνων και αρχών λειτουργίας.
- Ελέγχει την ακρίβεια, την πληρότητα και την εγκυρότητα πληροφοριών οικονομικής φύσεως (ισοζύγια, ισολογισμοί, δείκτες, καταστάσεις εσόδων - εξόδων - προϋπολογισμών - απολογισμών, κλπ).
- Ελέγχει τις σχέσεις και συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, καθώς και των σχέσεων αυτής με εταιρίες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν με ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Τέλος, βασική αποστολή του **τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων** είναι η αναγνώριση, μέτρηση και αντιμετώπιση των κινδύνων της Εταιρίας βάσει των περιορισμών που απορρέουν από το κανονιστικό πλαίσιο και τις αποφάσεις της Εταιρίας.

Στο πλαίσιο της αποστολής της η εν λόγω Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι επιφορτισμένη με τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Σχεδιασμό, εξειδίκευση και υλοποίηση των πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών που αφορούν τη διαχείριση κινδύνων και στην κεφαλαιακή επάρκεια με βάση τη στρατηγική της Εταιρείας και τις εκάστοτε απαιτήσεις των εποπτικών αρχών.

- Αναγνώριση όλων των κύριων μορφών αναλαμβανόμενων κινδύνων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.
- Ανάλυση, ποσοτικοποίηση και αποτίμηση όλων των μορφών κινδύνου.
- Υλοποίηση ενεργειών αντιμετώπισης σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων αυτών με σκοπό τον περιορισμό της επίδρασης υπέρβασης.
- Παρακολούθηση των αναγνωρισμένων κινδύνων σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα επενδυτική στρατηγική και την κείμενη νομοθεσία.
- Έλεγχος της μεθοδολογίας διαχείρισης κινδύνων που ακολουθείται για να αξιολογηθεί η ακρίβεια και η αποτελεσματικότητά της.
- Εισήγηση ορίων ανάληψης κινδύνων σε συνεργασία με τις αρμόδιες μονάδες.
- Καθορισμός κριτηρίων έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων και διενέργεια τεχνικών προσομοίωσης κρίσεων (stress tests).
- Σύνταξη περιοδικών και έκτακτων αναφορών και επικοινωνία με τις εμπλεκόμενες Υπηρεσίες / Διευθύνσεις, όπως:
 1. Ημερήσια αναφορά συνολικού κινδύνου χαρτοφυλακίου, η οποία περιλαμβάνει δυνητική ζημιά χαρτοφυλακίων, δυνητική ζημιά δεικτών αναφοράς και το όριο της προσέγγισης βάση της δυνητικής ζημιάς χαρτοφυλακίων και δεικτών αναφοράς (μικρότερο του 200%) και αποστέλλεται στους Διαχειριστές, στο Διευθυντή Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων και στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας.
 2. Ημερήσια ανάλυση της δυνητικής ζημιάς ανά στοιχείο κινδύνου για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο και αποστέλλεται στους Διαχειριστές, στο Διευθυντή Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων και στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας.
 3. Μηνιαία κατάσταση ορίων σε παράγωγα προϊόντα.
 4. Μηνιαία αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο των εν λόγω Εταιριών, διαχείρισης κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει τα στοιχεία των κινδύνων για χαρτοφυλάκια αμοιβαίων κεφαλαίων, δεικτών αναφοράς, παράγωγα προϊόντα και συνοπτικά αποτελέσματα «stress test».
 5. Μηνιαία αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο των εν λόγω εταιρειών σχετικά με τα αποτελέσματα «stress test».

Οι εργασίες της Διαχείρισης Κινδύνων επικεντρώνονται στην αναγνώριση όλων των κύριων μορφών κινδύνων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθώς και στην ανάλυση, ποσοτικοποίηση και αποτίμηση όλων των μορφών κινδύνου.

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

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

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

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

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Την 31.12.2010 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε δεκαεννέα εκατομμύρια, εξακόσιες εξήντα τέσσερις χιλιάδες, οκτώ ευρώ και ενενήντα λεπτά (€ 19.664.008,90) διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια εξακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες εκατόν ενενήντα τέσσερις (10.629.194) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ογδόντα πέντε λεπτά (€ 1,85) έκαστη.

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

- δικαίωμα στο μέρισμα που ορίζεται εκάστοτε σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, του Καταστατικού και τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρίας,
- δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού,
- δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,

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

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

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

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας

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

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

Την 31.12.2010 η εταιρία με την επωνυμία «Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών» κατείχε άμεσα ποσοστό 44,28% επί του συνολικού αριθμού των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας, ενώ η εταιρία «Commerzbank AG» κατείχε άμεσα και για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) συνολικό ποσοστό 18,32% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Η «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» κατείχε στις 31.12.2010 έμμεσα μέσω των ελεγχόμενων από αυτήν, κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ.1 (γ) (αα) του Ν.3556/2007, εταιριών, «MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ

ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.», συνολικό ποσοστό 5,87% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με πρώην μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της (λόγω του ότι η Εταιρία τέθηκε σε εκκαθάριση) ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή

της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις της Εταιρίας για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ανήλθαν την 31.12.2010 στο ποσό των 77.084,70 ευρώ.

▪ ΠΟΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Η καθαρή θέση της Εταιρίας από την 31.12.2010 μέχρι την 10.03.2011 έχει μειωθεί κατά -0,04%. Ρευστοποιούνται ήδη τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και το προϊόν τοποθετείται σε προθεσμιακές καταθέσεις.

Επίσης, στις 12.03.2011 ξεκίνησε στις εφημερίδες ΕΞΠΡΕΣ, ΚΕΡΔΟΣ, ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΕΣΤΙΑ & ΛΟΓΟΣ η προβλεπόμενη από το άρθρο 37 παρ.7 του ν.3371/2005 ανακοίνωση – πρόσκληση των τυχών δικαιούχων απαιτήσεων κατά της Εταιρίας, για αναγγελίες εντός τριμήνου από την τελευταία δημοσίευση, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 25.03.2011, ήτοι μέχρι την 25.06.2011.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ο Προσωρινός Εκκαθαριστής

Σοφία Παπαστρατή

Μελέτιος Μπαμπέκος

Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από τα όργανα εκκαθάρισης της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ-ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ» στις 28.03.2010 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.eurolineaex.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

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

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010)

		<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	
	Σημ.	31.12.2010	31.12.2009
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10.1	5.860,84	17.027,93
Αυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10.1	212,80	372,73
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10.3	5.660,26	5.660,26
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού (α)		11.733,90	23.060,92
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	10.4	130.365,50	341.002,49
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	10.2	6.241.056,81	10.570.168,84
Διαθέσιμα	10.5	11.799.034,88	9.582.648,01
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (β)		18.170.457,19	20.493.819,34
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		18.182.191,09	20.516.880,26
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.10	19.664.008,90	27.104.444,70
Αποθεματικά	10.10	21.947,05	21.947,05
Αποτελέσματα (ζημιές) εις νέον	10.10	(1.662.877,60)	(6.726.158,72)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		18.023.078,35	20.400.233,03
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	10.6	0,00	15.558,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)		0,00	15.558,00
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	10.6	77.084,70	0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.7	48.779,64	67.148,54
Πληρωτέοι φόροι/Εισφορές	10.8	32.306,18	33.937,17
Μερίσματα πληρωτέα/Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	10.17	942,22	3,52
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (γ)		159.112,74	101.089,23
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)+(γ)		18.182.191,09	20.516.880,26

- Οι σημειώσεις που παρατίθενται από τη σελίδα 44 έως τη σελίδα 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010)*(Ποσά εκφρασμένα σε €)*

	Σημ.	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10.11	(723.671,47)	1.866.679,81
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10.12	(595.096,19)	(567.725,57)
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		(1.318.767,66)	1.298.954,24
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	10.13	(276.066,16)	(209.553,68)
Μείον: Άλλα έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης	10.14	(60,00)	(32.390,69)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		(1.594.893,82)	1.057.009,87
Φόρος εισοδήματος	10.9	(38.217,28)	(45.775,97)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)		(1.633.111,10)	1.011.233,90
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)		(1.633.111,10)	1.011.233,90
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	10.15	(0,1536)	0,0951
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)		0,0000	0,0000

Σύνοψη Αποτελεσμάτων Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010)

Αποτελέσματα κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(1.583.226,99)	1.062.496,83
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.594.807,91)	1.057.080,68
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.594.893,82)	1.057.009,87
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	(1.633.111,10)	1.011.233,90

3. Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010)*(Ποσά εκφρασμένα σε €)*

	31.12.2010	31.12.2009
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2010 & 01.01.2009 αντίστοιχα)	20.400.233,03	19.388.999,13
Συγκεντρωτικά Συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(1.633.111,10)	1.011.233,90
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών παρελθουσών χρήσεων	(6.696.392,22)	0,00
Συμψηφισμός ζημιών παρελθουσών χρήσεων με μείωση μετοχικού κεφαλαίου	6.696.392,22	0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους	(744.043,58)	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης Χρήσης (31.12.2010 & 31.12.2009 αντίστοιχα)	18.023.078,35	20.400.233,03

- Οι σημειώσεις που παρατίθενται από τη σελίδα 44 έως τη σελίδα 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

Αναλυτικότερα, τα κονδύλια των Ιδίων Κεφαλαίων διαμορφώνονται ως εξής:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2009 <i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 2009 (01.01-31.12.2009)</i>	27.104.444,70	11.409,17	10.537,88	(7.737.392,62)	19.388.999,13
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης 2009				1.011.233,90	1.011.233,90
Λοιπά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	1.011.233,90	1.011.233,90
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009	27.104.444,70	11.409,17	10.537,88	(6.726.158,72)	20.400.233,03
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2010 <i>Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 2010 (01.01-31.12.2010)</i>	27.104.444,70	11.409,17	10.537,88	(6.726.158,72)	20.400.233,03
Αύξηση/(Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(744.043,58)				(744.043,58)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών παρελθουσών χρήσεων	(6.696.392,22)			6.696.392,22	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	(7.440.435,80)	0,00	0,00	6.696.392,22	(744.043,58)
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης 2010				(1.633.111,10)	(1.633.111,10)
Λοιπά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	(1.633.111,10)	(1.633.111,10)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010	19.664.008,90	11.409,17	10.537,88	(1.662.877,60)	18.023.078,35

- Οι σημειώσεις που παρατίθενται από τη σελίδα 44 έως τη σελίδα 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

4. Κατάσταση ταμειακών ροών (έμμεση μέθοδος) Χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01 – 31.12.2010	01.01 – 31.12.2009
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης προ φόρων	(1.594.893,82)	1.057.009,87
Αποσβέσεις	11.580,92	5.416,15
Προβλέψεις	61.526,70	318,00
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
(Αύξηση) / Μείωση επενδύσεων	4.329.112,03	(549.959,93)
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	210.636,99	1.204.891,96
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	(58.217,17)	(57.689,73)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.959.745,65	1.659.986,32
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(253,90)	(1.838,18)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(253,90)	(1.838,18)
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(743.104,88)	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(743.104,88)	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	2.216.386,87	1.658.148,14
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	9.582.648,01	7.924.499,87
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης χρήσης	11.799.034,88	9.582.648,01

- Οι σημειώσεις που παρατίθενται από τη σελίδα 44 έως τη σελίδα 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

5. Πληροφορίες για την Εταιρία

5.1 Στοιχεία Εταιρίας

Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής η “Εταιρία”) έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, σε ενοικιαζόμενο χώρο επί της οδού Δραγατσανίου αρ. 8, 105 59 Αθήνα, τηλέφωνο επικοινωνίας 210 6842320.

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

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 23.12.2010 αποφάσισε τη λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλαγούν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την 9/574/17.01.2011 απόφασή του έθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρία σε εκκαθάριση κατ' εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 1 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλαγούν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, διόρισε Επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας την δικηγόρο Αθηνών κα Παπαστρατή Σοφία και όρισε την αμοιβή της σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 37 του ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση εκοινοποιήθη στην Εταιρία και στην Επόπτρια την 26.01.2011.

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

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (01.01.2010-31.12.2010) της εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN INVESTMENT

GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετείχε στις 31.12.2010 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 44,28% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης). Ως εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998) όπως ισχύει.

5.2 Διοίκηση της Εταιρίας

Η Διοίκηση της Εταιρίας πλέον, αφού τέθηκε σε εκκαθάριση, ασκείται από την Επόπτρια, δικηγόρο Αθηνών, κα Σοφία Παπαστρατή και τον Προσωρινό Εκκαθαριστή, Οικονομολόγο, κ. Μελέτιο Μπαμπέκο.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2010 το οποίο διοικούσε την εταιρεία έως την 26.01.2011 είχε ως εξής:

- Ασημακόπουλος Γεώργιος, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Κουβατσέας Γεώργιος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Παπαλέξης Χρήστος, Εκτελεστικό Μέλος
- Σαββόπουλος Απόστολος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αποστολάκης Ηλίας, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος
- Σουτζόγλου Κυριάκος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος

6. Έγκριση και διαθεσιμότητα των οικονομικών καταστάσεων

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για την χρήση 2010 (01.01.2010-31.12.2010) αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση, Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από τα όργανα εκκαθάρισης της Εταιρίας στις 28.03.2011 και μαζί με την έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και την ετήσια έκθεση των οργάνων εκκαθάρισης είναι αναρτημένες στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.eurolineaex.gr.

7. Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

- Για την κατάσταση Οικονομικής θέσης, η 31.12.2009
- Για την κατάσταση Συνολικών εσόδων, η χρήση 2009 (01.01.2009 - 31.12.2009)
- Για την κατάσταση Ταμειακών ροών χρήσης, η χρήση 2009 (01.01.2009 - 31.12.2009)
- Για την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων, η χρήση 2009 (01.01.2009 - 31.12.2009)

8. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας που έλαβε χώρα στις 23.12.2010 αποφασίστηκε η λύση και εκκαθάριση της εταιρίας, ενώ ως ημερομηνία έναρξης της εκκαθάρισης ορίστηκε σύμφωνα με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η 26η Ιανουαρίου 2011. Ως εκ τούτου, σταμάτησε να ισχύει η αρχή της συνέχειας της δραστηριότητας και όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού αποτιμήθηκαν σε ρευστοποιήσιμες αξίες. Αν η Εταιρία είχε συντάξει τις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης 2009, δεν θα είχε προκύψει σημαντική διαφορά στην αξία του καθαρού ενεργητικού της, από αυτή που απεικονίζεται στις τρέχουσες οικονομικές καταστάσεις. Η μη ύπαρξη ουσιώδους διαφοράς οφείλεται στο ιδιαίτερο αντικείμενο εργασιών της εταιρίας (επενδύσεις χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το νόμο 3371/2005).

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρίας.

Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 8.2. Οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

8.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 η Εταιρία είχε τεθεί σε εκκαθάριση, διακόπηκε η αρχή της συνέχειας και ως εκ τούτου τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού αποτιμήθηκαν σε ρευστοποιήσιμες αξίες, σύμφωνα με την αρχή της μη συνέχισης της δραστηριότητας.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2010. Παρακάτω παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρία και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2010, καθώς και αυτά που είναι υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2010, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της Εταιρίας. Τέλος, στην παράγραφο 8.1.3 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

8.1.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2009**

Κατά το 2009 το ΔΣΛΠ 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 ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων.

8.1.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρία

- **Ετήσιες βελτιώσεις 2008**

ΔΠΧΑ 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες: Διευκρινίζεται το γεγονός ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μίας

θυγατρικής κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5, ακόμη και στην περίπτωση που η εταιρία, μετά από πώληση, εξακολουθεί να διατηρεί μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά**

Η τροποποίηση παρέχει εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρίας.

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

Το ΔΣΛΠ 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 Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρίας.

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του αναθεωρημένου ΔΛΠ 27: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές»**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές

αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Το αναθεωρημένο πρότυπο δε θα έχει επίδραση στην Εταιρεία.

- **ΔΛΠ 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του ΔΛΠ 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **ΕΔΔΠΧΑ 17: Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες**

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα.

Σκοπός της Διερμηνείας 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα το πώς θα πρέπει να τα μετρά καθώς και, το πώς θα πρέπει λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστική αξία των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα.

- **ΕΔΔΠΧΑ 18: Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες**

Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας. Σκοπός της ΕΔΔΠΧΑ 18 αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό) τον οποίο η επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσει είτε με σκοπό ο πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου ή με σκοπό ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών (όπως για παράδειγμα παροχή ηλεκτρισμού ή νερού).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή τη κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη διασύνδεση του πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αδιάλειπτης πρόσβασης στο δίκτυο αγαθών ή υπηρεσιών (ή και στα δύο ταυτόχρονα). Η Διερμηνεία 18 αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις κατά τις οποίες

πληρείται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

8.1.3 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από της Ε.Ε.

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ 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 ΔΣΛΠ 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 περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του ΔΛΠ 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης

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

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

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

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

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

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

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

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - 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 τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για την 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 τροποποίηση αυτή, η οποία έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει υποχρεωτική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **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

τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στην Εταιρεία.

- **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 τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

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

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Η Τροποποίηση εισάγει μια πρακτική καθοδήγηση αναφορικά με την ανάκτηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται λογιστικά στην εύλογη αξία ή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τα όσα ορίζει το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της

τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - 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 εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.**

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

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

Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνους που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα 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 Εταιρίας. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2010**

Κατά το 2010 το ΔΣΛΠ 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 ΔΣΛΠ 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, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται. Οι ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

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

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

8.2 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά της περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

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

- Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων η Εταιρεία είχε τεθεί σε εκκαθάριση και συγκεκριμένα στις 26 Ιανουαρίου 2011.
- Διακόπηκε η αρχή της συνέχειας της δραστηριότητας.

Κρίσεις

Η βασική κρίση που πραγματοποιεί η διοίκηση της υπό εκκαθάριση Εταιρίας και που έχει τη σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, κυρίως σχετίζεται με την κατηγοριοποίηση των επενδύσεων της, οι οποίες έχουν κατηγοριοποιηθεί ως αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση αυτών των επενδύσεων.

Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη σημείωση 9 «Σύννοψη των λογιστικών πολιτικών», αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν επιλεγεί από αποδεκτές εναλλακτικές.

9. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

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

Η Εταιρεία έχει τεθεί σε καθεστώς λύσης και εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 35 του Ν.3371/2005 και κατά συνέπεια η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της κλειόμενης χρήσης έγινε σε ρευστοποιήσιμες αξίες σύμφωνα με την αρχή της μη συνέχισης της δραστηριότητας. Ωστόσο δεν υπάρχει ουσιώδης διαφορά στην αξία του καθαρού ενεργητικού της, αν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης 2010 είχαν ακολουθηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης 2009, λόγω του ιδιαίτερου αντικείμενου εργασιών της εταιρίας (επενδύσεις χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005).

9.1 Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρίας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Η αποτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται στην εύλογη αξία τους, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

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

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

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

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

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

9.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

9.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

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

9.4 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις

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

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

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

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

Τα διαθέσιμα της εταιρίας τοποθετούνται μεταξύ άλλων σε:

- α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε

χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ανωτέρω περιπτώσεων α', β' και γ' και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός έτους από την έκδοση.

- ε) Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.), οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος-μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα. Οι τρίτες χώρες της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

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

9.5 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία. Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στο αποτέλεσμα της χρήσης. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν συνέτρεξε πρόβλεψη σχηματισμού σχετικής πρόβλεψη.

9.6 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις *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.

9.7 Ίδια κεφάλαια

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

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

Αν μία οικονομική οντότητα αποκτήσει τους ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά (οι «ίδιες μετοχές») αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Αν αυτές οι μετοχές μεταγενέστερα επανεκδίδονται, το τίμημα που λαμβάνεται (καθαρό από τα σχετικά κόστη της συναλλαγής και το σχετικό όφελος του φόρου εισοδήματος) περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αποδίδονται στους μετόχους. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

9.8 Μερίσματα

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

9.9 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό

που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

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

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

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία τυχόν περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται άμεσα στα αποτελέσματα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

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

9.10 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

9.11 Προβλέψεις

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

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

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

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

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

Επίσης, με το άρθρο 15 παρ.3 του νόμου 3522/2006 αντικαταστάθηκε το άρθρο 39 παρ.2 του νόμου 3371/2005 ως εξής: Τα εισοδήματα από κινητές αξίες, που αποκτούν οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου από την ημεδαπή η αλλοδαπή απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν

υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει ορισθεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

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

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

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

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

9.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, γeros ,λοιπών επενδύσεων

που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους.

Ακαθάριστα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση

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

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

Δαπάνες διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

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

9.14 Πληροφόρηση κατά τομέα

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

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

Η Εταιρία αναγνωρίζει τέσσερις επιχειρηματικούς τομείς της (χρεόγραφα -μετοχές και ομόλογα- εσωτερικού, χρεόγραφα -μετοχές και ομόλογα- εξωτερικού, παράγωγα και προσόδους χαρτοφυλακίου) ως τους λειτουργικούς της τομείς. Οι ανωτέρω λειτουργικοί τομείς είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της επιχείρησης για εσωτερικούς σκοπούς και οι αποφάσεις της διοίκησης

λαμβάνονται με βάση τα αναπροσαρμοσμένα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε παρουσιαζόμενου τομέα, τα οποία χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της αποδοτικότητάς τους.

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

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

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

Η ανάλυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας ανά λειτουργικό τομέα την 31.12.2009 έχει ως εξής:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Αποτελέσματα ανά τομέα 31.12.2009	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εσωτερικού	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εξωτερικού	Παράγωγα	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(62.336,54)	765.487,60	370.983,00	792.545,75	1.866.679,81
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανά τομέα	(149.269,95)	(150.960,52)	(134.302,50)	(133.192,60)	(567.725,57)
Λειτουργικά αποτελέσματα (μικτό κέρδος) ανά τομέα	(211.606,49)	614.527,08	236.680,50	659.353,15	1.298.954,24
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της 31.12.2009					
Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της 31.12.2009	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εσωτερικού	Χρεόγραφα (μετοχές & ομόλογα) εξωτερικού	Παράγωγα	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	Σύνολο
Μη κατανεμημένα στοιχεία ενεργητικού	0,00	0,00	0,00	0,00	23.060,92
Απαιτήσεις από χρηματιστές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00	110.285,00	230.717,49	341.002,49
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	5.321.786,05	5.248.382,79	0,00	0,00	10.570.168,84
Διαθέσιμα	0,00	0,00	0,00	9.582.648,01	9.582.648,01
Σύνολο Περιουσιακών στοιχείων ανά τομέα	5.327.551,29	5.254.148,03	116.050,24	9.819.130,70	20.516.880,26
Υποχρεώσεις	0,00	0,00	5.194,00	0,00	5.194,00
Μη κατανεμημένα στοιχεία υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	111.453,23
Σύνολο Υποχρεώσεων	0,00	0,00	5.194,00	0,00	116.647,23

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

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

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	31.12.2010	31.12.2009
Ελλάδα	(1.186.661,16)	697.649,41
Ευρώπη	168.512,53	1.091.574,47
Αμερική	294.476,55	57.835,62
Αυστραλία	0,61	19.620,31
Σύνολο	(723.671,47)	1.866.679,81

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

	31.12.2010	31.12.2009
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εντός ζώνης ευρώ		
Χρηματιστήρια EURONEXT – ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ	19,20	785.124,00
Ομόλογα εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εντός ζώνης ευρώ		
Χρηματιστήρια EURONEXT – ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ	380.999,00	2.623.779,00
Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού εντός ζώνης ευρώ	381.018,20	3.408.903,00
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εκτός ζώνης ευρώ		
Χρηματιστήριο Ν. ΥΟΡΚΗΣ	0,00	1.052.610,02
Χρηματιστήριο ΖΥΡΙΧΗΣ	0,00	786.869,77
Χρηματιστήριο ΛΟΝΔΙΝΟΥ	0,00	0,00
Χρηματιστήριο ΣΙΔΝΕΥ	0,00	0,00
Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού εκτός ζώνης ευρώ	0,00	1.839.479,79
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	381.018,20	5.248.382,79

Περαιτέρω ανάλυση του κονδυλίου «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις» της 31.12.2010 παρατίθεται στο δημοσιευμένο πίνακα επενδύσεων της 31.12.2010, ο οποίος έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, www.eurolineaeex.gr.

10. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

10.1 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

Η Εταιρία δε διαθέτει ιδιότητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

Οι κύριες προσαρμογές, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., στα ενσώματα και στα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αφορούν στην προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης στην ωφέλιμη ζωή τους η οποία μεταβλήθηκε σε σχέση με τα Ελληνικά πρότυπα, ώστε οι αξίες των παγίων να αντικατοπτρίζουν περισσότερο την πραγματικότητα.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας με απόφασή του στις 03.12.2010 συγκρότησε Ειδική Επιτροπή για την καταγραφή όλων των παγίων και όσα απ' αυτά χαρακτηριστούν άχρηστα να καταστραφούν. Η Επιτροπή παρέδωσε τη λίστα στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο και με την από 27.12.2010 απόφασή του ενέκρινε τη λίστα των προς καταστροφή παγίων.

Η Επιτροπή προχώρησε στις 31.12.2010 στην καταστροφή των εν λόγω παγίων. Τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν με το συνολικό ποσό των 10.467,73 ευρώ, που αφορά 3.698,90 ευρώ αποσβέσεις και 6.768,77 ευρώ αναπόσβεστη αξία, των παγίων που καταστράφηκαν.

Επομένως ο πίνακας παγίων της Εταιρίας στις 31.12.2010 αναλύεται ως εξής:

A. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΚΤΗΣΗ 31.12.09	ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕ- ΣΘΕΝΤΑ 31.12.09	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-31.12.10	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 31.12.10	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.10
Έπιπλα	2.625,32	-	2.625,32	2.232,70	79,24	2.311,94	313,38
Σκεύη	118,00	139,00	257,00	30,49	14,12	44,61	212,39
Η/Υ	5.614,67	114,90	5.729,57	1.534,87	562,43	2.097,30	3.632,27
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	1.390,16	-	1.390,16	364,21	139,02	503,23	886,93
Λοιπός εξοπλισμός	1.939,14	-	1.939,14	964,58	158,69	1.123,27	815,87
ΣΥΝΟΛΟ	11.687,29	253,90	11.941,19	5.126,85	953,50	6.080,35	5.860,84

B. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΚΤΗΣΗ 31.12.09	ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕ- ΣΘΕΝΤΑ 31.12.09	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-31.12.10	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 31.12.10	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.10
Λογισμικά προγράμματα	16.818,54	-	16.818,54	16.446,05	159,69	16.605,74	212,80
ΣΥΝΟΛΟ	16.818,54	-	16.818,54	16.446,05	159,69	16.605,74	212,80

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

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρίας.

10.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις

Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Μετοχές Εσωτερικού	174.006,42	3.304.786,05
Μετοχές Εξωτερικού	19,20	2.624.603,79
Ομόλογα Εξωτερικού	380.999,00	2.623.779,00
Ομόλογα Εσωτερικού	5.686.032,19	2.017.000,00
	6.241.056,81	10.570.168,84

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 31η Δεκεμβρίου 2010, περιλαμβάνει τις κατηγορίες (I-1, I-2, II-1, II-2) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας της 31.12.2010, ο οποίος έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, www.eurolineaeex.gr.

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης. Επιπλέον, στο ποσό αυτό περιέχονται και οι συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα.

Τέλος, 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.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN EGNATIA BANK A.E.

Νομισματική κατανομή χρεογράφων

	31.12.2010	31.12.2009
Χρεόγραφα σε Ευρώ	6.241.056,81	8.730.689,05
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Χρεόγραφα σε δολάριο (USD)	0,00	1.052.610,02
Χρεόγραφα σε ελβετικό φράγκο (CHF)	0,00	786.869,77
Σύνολο χρεογράφων σε ξένο νόμισμα	0,00	1.839.479,79
Σύνολο	6.241.056,81	10.570.168,84

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων που εμφάνισε η Εταιρία ήταν υποαξία ποσού (192.443,88) ευρώ και αφορά την αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρίας στην εύλογη αξία κατά την 31.12.2010. Το σύνολο της υποαξίας καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

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.

Στις 31.12.2010 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλαμβάνονται μετοχές μιας εταιρίας του Ομίλου «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», και συγκεκριμένα της MIG REAL ESTATE S.A. ως εξής:

Μετοχή	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης σε ευρώ	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε ευρώ	Συνολική Αξία Κτήσης σε ευρώ	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε ευρώ	Διαφορά Αξίας
MIG REAL ESTATE S.A.	54.719	3,90	3,18	213.404,10	174.006,42	(39.397,68)

10.3 Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	31.12.2010	31.12.2009
Εγγυήσεις	5.660,26	5.660,26

Το ποσό αφορά εγγύηση ενοικίου των γραφείων της Εταιρίας.

10.4 Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	31.12.2010	31.12.2009
Δεσμευμένοι λογαριασμοί παραγώνων	0,00	110.285,00
Παρακρατούμενοι φόροι εισοδήματος	1.000,00	3.900,00
Απαιτήσεις από μερίσματα εξωτερικού	0,00	4.956,27
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	129.365,50	221.861,22
Σύνολο λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	130.365,50	341.002,49

Το κονδύλι «Δεσμευμένοι λογαριασμοί παραγώνων» αφορά δεσμευμένο λογαριασμό της Εταιρίας (margin) για πράξεις σε παράγωγα.

Στο κονδύλι «Παρακρατούμενοι φόροι εισοδήματος» η Εταιρία παρακολουθεί τον φόρο μερισμάτων που παρακρατείται από τα μερίσματα που εισπράττει και που συμψηφίζει με το φόρο εισοδήματός της.

Τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα αφορούν τόκους ομολόγων και προθεσμιακών καταθέσεων τα οποία αντιστοιχούν στην χρήση αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 31.12.2010 απαιτητοί.

10.5 Διαθέσιμα

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Διαθέσιμα» περιλαμβάνει την κατηγορία I-4 του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας ο οποίος έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, www.eurolineaeex.gr.

Συγκεκριμένα περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο σε ευρώ	690,26	161,47
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	5.688,31	329.854,24
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	143,35	13.681,44
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	2.404.194,99	658.002,57
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	9.388.317,97	8.580.948,29
Σύνολο Διαθεσίμων	11.799.034,88	9.582.648,01

10.6 Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτήν, για τη μελλοντική καταβολή παροχών με βάση το χρόνο της προϋπηρεσίας τους, υπολογίστηκε με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Ν.2112/20), λόγω του ότι η Εταιρία τέθηκε σε εκκαθάριση. Στις 31.12.2010 στο συνολικό ποσό της υποχρέωσης ανερχόταν σε 77.084,70 ευρώ. Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2009 ήταν 15.558,00 ευρώ, το οποίο είχε προσδιοριστεί βάσει αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 19 «Παροχές στους εργαζόμενους». Αναλυτικότερα:

	31.12.2010	31.12.2009
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	77.084,70	15.558,00
Σύνολο προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού	77.084,70	15.558,00

Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους

Η Εταιρία είχε προσωπικό 4 άτομα την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και αντίστοιχα 4 άτομα στις 31.12.2009. Τα κόστη εργοδότησής τους ήταν στις 31.12.2010 και στις 31.12.2009 αντίστοιχα:

	31.12.2010	31.12.2009
Μισθοί	155.495,40	151.408,45
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	32.830,67	32.262,03
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	5.892,04	6.524,98
Σύνολο	194.218,11	190.195,46

10.7 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	31.12.2010	31.12.2009
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	48.779,64	67.148,54
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	48.779,64	67.148,54

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

10.8 Πληρωτέοι φόροι / εισφορές

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

	31.12.2010	31.12.2009
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	24.997,34	26.687,26
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	7.308,84	7.249,91
Σύνολο πληρωτέων φόρων / εισφορών	32.306,18	33.937,17

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

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

10.9 Φόρος Ν.3522/2006

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

Ο φόρος του Ν.3522/2006 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ανέρχεται στο συνολικό ύψος των 38.217,28 ευρώ, για την τρέχουσα χρήση 2010 (01.01.2010-31.12.2010). Για την προηγούμενη χρήση 2009 (01.01.2009-31.12.2009) το συνολικό ποσό του φόρου ανερχόταν σε 45.775,97 ευρώ.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την χρήση 2005 μέχρι και την κλειόμενη χρήση και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού

φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη.

10.10 Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Μετοχικό Κεφάλαιο	19.664.008,90	27.104.444,70
Τακτικό αποθεματικό	11.409,17	11.409,17
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ	10.537,88	10.537,88
Αποτελέσματα (ζημιές) / κέρδη εις νέον	(1.662.877,60)	(6.726.158,72)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	18.023.078,35	20.400.233,03

- **Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31.12.2010 ανερχόταν σε 19.664.008,90 ευρώ και διαιρείτο σε 10.629.194 μετοχές με ονομαστική αξία 1,85 ευρώ ανά μετοχή. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18.06.2010 αποφάσισε τη συνολική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των επτά εκατομμυρίων, τετρακοσίων σαράντα χιλιάδων, τετρακοσίων τριάντα πέντε ευρώ και ογδόντα λεπτών (€ 7.440.435,80) με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 2,55 σε € 1,85. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε ως εξής: α) κατά το ποσό των έξι εκατομμυρίων, εξακοσίων ενενήντα έξι χιλιάδων, τριακοσίων ενενήντα δύο ευρώ και είκοσι δύο λεπτών (€ 6.696.392,22) με σκοπό την κάλυψη ζημιών παρελθουσών χρήσεων με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 2,55 σε € 1,92 και β) κατά το ποσό των επτακοσίων σαράντα τεσσάρων χιλιάδων, σαράντα τριών ευρώ και πενήντα οκτώ λεπτών (€ 744.043,58) με επιστροφή κεφαλαίου και καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού επτά λεπτών (€ 0,07) ανά μετοχή με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 1,92 σε € 1,85. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την απόφαση 59/09.07.2010 της Προϊσταμένης της Διεύθυνσης Φορέων παρείχε άδεια για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και την τροποποίηση της παραγράφου 1 του άρθρου 5 του καταστατικού της. Το Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την υπ' αριθμ. Κ2-6742/30.07.2010 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. στη συνεδρίασή

του της 04.08.2010 ενημερώθηκε για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρίας καθώς και για την επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού επτά λεπτών (€ 0,07) ανά μετοχή. Κατόπιν των ανωτέρω, από την Τρίτη 10 Αυγούστου 2010 οι μετοχές της Εταιρίας είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία, ενός ευρώ και ογδόντα πέντε λεπτά (€ 1,85) ανά μετοχή και χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού επτά λεπτών (€ 0,07) ανά μετοχή. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των δεκαεννέα εκατομμυρίων, εξακοσίων εξήντα τεσσάρων χιλιάδων, οκτώ ευρώ και ενενήντα λεπτών (€ 19.664.008,90) διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια, εξακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες, εκατόν ενενήντα τέσσερις (10.629.194) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ογδόντα πέντε λεπτά (€ 1,85) έκαστη.

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% στις 31.12.2010 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	44,284%
2	COMMERZBANK	18,321%
3	MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	5,868% (έμμεσα)

10.11 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	01.01 – 31.12.2010	01.01 – 31.12.2009
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	637.090,31	676.462,99
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες & αποτίμηση χρεογράφων	(1.360.761,78)	1.190.216,82
Σύνολο κέρδη / (ζημιές)	(723.671,47)	1.866.679,81

- **Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου**

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, γeros λοιπών επενδύσεων

που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων.

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

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

	01.01- 31.12.2010	01.01- 31.12.2009
Τόκοι καταθέσεων	207.473,59	275.082,92
Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	150.836,45	74.926,68
Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	176.542,59	238.243,29
Μερίσματα εσωτερικού	27.566,28	39.000,00
Μερίσματα εξωτερικού	74.671,40	47.040,43
Έσοδα από επιστροφές κεφαλαίου	0,00	2.169,67
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	637.090,31	676.462,99

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

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

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

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

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

Αντίστοιχα ο λογαριασμός «Κέρδη /ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων» την 31.12.2009 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	1.275.724,37	(1.338.060,91)	(62.336,54)
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	1.474.192,85	(754.438,73)	719.754,12
Παράγωγα	1.023.769,25	(652.786,25)	370.983,00
Συναλλαγματικές διαφορές (+ / -)	459.279,27	(297.463,03)	161.816,24
Σύνολο κέρδη / (ζημιές)	4.232.965,74	(3.042.748,92)	1.190.216,82

10.12 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	01.01 – 31.12.2010	01.01 – 31.12.2009
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	439.255,03	423.990,24
Παροχές τρίτων	34.679,33	33.120,27
Φόροι - τέλη	36.482,64	29.422,19
Διάφορα έξοδα	75.414,45	76.859,95
Αποσβέσεις	9.264,74	4.332,92
Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	595.096,19	567.725,57

10.13 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

	01.01 – 31.12.2010	01.01 – 31.12.2009
Αμοιβές προσωπικού	194.218,11	190.195,46
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.614,88	4.444,36
Παροχές τρίτων	8.669,83	8.280,07
Φόροι - τέλη	472,64	408,24
Διάφορα έξοδα	4.161,91	4.753,51
Τραπεζικά έξοδα	85,91	70,81
Αποσβέσεις	2.316,18	1.083,23
Προβλέψεις	61.526,70	318,00
Σύνολο εξόδων διοίκησης	276.066,16	209.553,68

10.14 Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Προσαυξήσεις και πρόστιμα	(60,00)	(157,93)
Αποζημίωση βάσει δικαστικής απόφασης	0,00	(32.860,16)
Έσοδα από αποζημίωση ΙΚΑ	0,00	627,40
Σύνολο άλλων εσόδων/(εξόδων) εκμετάλλευσης	(60,00)	(32.390,69)

Αφορά προσαυξήσεις και πρόστιμα της ΦΑΕΕ Αθηνών.

10.15 Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή

Τα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών / (ζημιών) της χρήσης μετά από φόρους, δια του σταθμισμένου αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών σε κυκλοφορία. Τα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή στις 31.12.2010 & 31.12.2009 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(1.633.111,10)	1.011.233,90
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών (01.01-31.12)	10.629.194	10.629.194
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή–βασικά (σε ευρώ)	(0,1536)	0,0951

Τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή είναι ίδια με τα βασικά.

10.16 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

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

Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2004. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2005-2010 λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρία δεν προβλέπεται να υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική θέση της από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματιστεί καμία πρόβλεψη.

10.17 Μερίσματα πληρωτέα / Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους

Στο κονδύλι «Μερίσματα πληρωτέα» περιλαμβάνεται το ποσό του μερίσματος χρήσης 2007 το οποίο μέχρι την 31.12.2010 δεν είχε εισπραχθεί από τους δικαιούχους.

Στο κονδύλι «Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους» περιλαμβάνεται το ποσό της επιστροφής κεφαλαίου ποσού 0,07 ευρώ ανά μετοχή το οποίο μέχρι την 31.12.2010 δεν είχε εισπραχθεί από τους δικαιούχους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 12ης Αυγούστου 2010. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε η 18η Αυγούστου 2010 και πραγματοποιείται μέσω της τράπεζας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

	31.12.2010	31.12.2009
Μερίσματα πληρωτέα	3,52	3,52
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	938,70	0,00
Σύνολο	942,22	3,52

10.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (01.01.2010-31.12.2010) της εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετείχε στις 31.12.2010 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 44,28% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης).

- **Συναλλαγές με εταιρίες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**
Με τις εταιρίες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, η Εταιρία μέσα στη χρήση του 2010 (01.01-31.12.2010) δεν πραγματοποίησε καμία συναλλαγή.

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

	ΧΡΗΣΗ 2010	ΧΡΗΣΗ 2009
α) Έσοδα	0,00	0,00
β) Έξοδα		
Αμοιβή διαχείρισης	288.995,18	295.871,62
Αμοιβή υπηρεσιών μέτρησης & αξιολόγησης επενδυτικού κινδύνου	5.410,00	14.852,50
Αμοιβή υπεραπόδοσης	0,00	6.044,08
Σύνολο β)	294.405,18	316.768,20

	31.12.2010	31.12.2009
γ) Απαιτήσεις	0,00	0,00
δ) Υποχρεώσεις	29.610,87	39.138,93

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

	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
α) Μισθοί και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	57.237,46	55.833,33

	31.12.2010	31.12.2009
β) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
γ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	28.500,00	5.849,97

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

Επίσης αναφέρουμε ότι στις 31.12.2010 δεν υφίστανται τυχόν απαιτήσεις και υποχρεώσεις από τον προσωρινό εκκαθαριστή και την επόπτρια εκκαθάρισης, ούτε είχαν διενεργηθεί τυχόν συναλλαγές μεταξύ αυτών και της εταιρίας κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης.

10.19 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK PUBLIC Co LTD

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 (01.01-31.12.2010) οι συναλλαγές που είχε η Εταιρία με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK PUBLIC Co LTD ήταν οι πιο κάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ ΧΡΗΣΗ 2010	ΟΜΙΛΟΣ ΧΡΗΣΗ 2009
α) Έσοδα	207.473,59	275.076,27
β) Έξοδα		
Ασφάλιστρα	4.977,06	5.134,48
Αμοιβή υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου	0,00	6.044,08
Αμοιβή θεματοφύλακα	11.401,30	11.941,70
Αμοιβή για επιστροφή κεφαλαίου	1.000,00	0,00
Αμοιβή υπηρεσιών μέτρησης & αξιολόγησης επενδυτικού κινδύνου	5.410,00	14.852,50
Αμοιβή διαχείρισης	288.995,18	295.871,62
Έξοδα από προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων & παραγώγων	93.979,42	50.329,57
Σύνολο β)	405.762,96	384.173,95
γ) Απαιτήσεις & Διαθέσιμα στις 31.12	11.814.055,29	9.696.604,76
δ) Υποχρεώσεις στις 31.12	31.155,67	42.496,73

10.20 Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία λήξης της χρήσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

1. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 23.12.2010 αποφάσισε τη λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την 9/574/17.01.2011 απόφασή του έθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρία σε εκκαθάριση κατ' εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 1 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάγουν με μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, διόρισε Επόπτρια της εκκαθάρισης της Εταιρίας την δικηγόρο Αθηνών κα Παπαστρατή Σοφία και όρισε την αμοιβή της σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 37 του ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση κοινοποιήθηκε στην Εταιρία και στην Επόπτρια την 26.01.2011. Η Επόπτρια επανυπέβαλε την 18.02.2011 στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αίτηση -αφού παραιτήθηκε από την από 31.01.2011 ανάλογη αίτησή της προκειμένου να τροποποιήσει το αίτημα της προσωρινής διαταγής- προκειμένου να διοριστεί ως Εκκαθαριστής της Εταιρίας ο κος Μπαμπέκος Μελέτιος του Παναγιώτη, Οικονομολόγος, καθώς και να διοριστεί ο ως άνω αναφερόμενος με προσωρινή διαταγή ως προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρίας έως την έκδοση απόφασης περί του οριστικού διορισμού αυτού, με αρμοδιότητες: α) τη σύνταξη της απογραφής και του ισολογισμού έναρξης εκκαθάρισης καθώς και την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων μετά τη θέση της Εταιρίας σε εκκαθάριση, β) την πρόσκληση για αναγγελία δανειστών και την επαλήθευση των απαιτήσεων, γ) την υποβολή αιτήσεων για έναρξη και πραγματοποίηση φορολογικού και ασφαλιστικού ελέγχου, δ) τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου και των λοιπών περιουσιακών στοιχείων και ε) την πληρωμή και είσπραξη τρεχουσών συναλλαγών. Το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών την 25.02.2011 χορήγησε προσωρινή διαταγή με το ως άνω περιεχόμενο μέχρι τη συζήτηση της ως άνω αίτησης την 01.04.2011. Στις 04.03.2011 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνόμων Εταιριών του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η ως άνω προσωρινή διαταγή του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών.

2. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας από 18.01.2011 σε συνέχεια της ως άνω απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 17.01.2011. Είχε προηγηθεί η από 27.12.2010 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. να μεταφέρει τις μετοχές

της Εταιρίας στην κατηγορία "Επιτήρησης", λαμβάνοντας υπόψη την από 23.12.2010 ως άνω απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

10.21 Λοιπά σημαντικά γεγονότα

1. Λόγω του γεγονότος ότι η εταιρία έχει τεθεί σε λύση και εκκαθάριση, όπως αναφέρεται ανωτέρω στη σημείωση 1, η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 έγινε σύμφωνα με την αρχή της μη συνέχισης της δραστηριότητας και εφαρμόστηκαν οι κατάλληλες λογιστικές αρχές και πολιτικές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας για τη χρήση αυτή. Αν η εταιρεία είχε συντάξει τις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης 2010, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης 2009, δεν θα είχε προκύψει σημαντική διαφορά στην αξία του καθαρού ενεργητικού της, λόγω του ιδιαίτερου αντικειμένου των εργασιών της εταιρίας, όπως αναφέρεται στην σημείωση 8 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης. Πιο συγκεκριμένα η πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίσθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Ν. 2112/20), σε ποσοστό 100% της καταβληθείσας αποζημίωσης, με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης. Η επιπλέον επιβάρυνση στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα ίδια κεφάλαια της εταιρίας ανήλθε στο ποσό των 58.965,70 ευρώ και σε ποσοστό 3,75% και 0,33% αντίστοιχα.

2. Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

3. Η υποαξία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων και ξένων νομισμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 συνολικού ποσού (192.443,88) ευρώ μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα χρήσης.

4. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31.12.2010 ανερχόταν σε € 1,70.

5. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31.12.2010 ανερχόταν σε € 1,41.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Η Επόπτρια Εκκαθάρισης

Ο Προσωρινός Εκκαθαριστής

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Σοφία Παπαστρατή

Μελέτιος Μπαμπέκος

Χρήστος Γεωργαλής

Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Χρήσης (από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010)

(Δημοσιεύσιμα βάσει του κν.2190/20, άρθρο 125 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ			
ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ: ΑΠΟΦΑΣΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΩΓΑΣ 6/192/6.6.2000			
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46419/06/Β/00/63, Δραγατσίου 8, 10559 Αθήνα			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ (από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010)			
(Δημοσιεύσιμα βάσει του κν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)			
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ. Συνιστάται επανεπίσκεψη στον ανενεργό, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του αρμόδιου ελεγκτή λογιστή.			
Αριθμός Υποχρέωσης - Νομική: Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστωσης			
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας: www.eurolineeees.gr		Επιτόπια Εκκαθάρισης: Σοφία Πατασπαράτη	
Πληροφορίες Έγκρισης από τα όργανα εκκαθάρισης των: 28 Μαρτίου 2011		Μελέτης Μητρώο: Βασίλειος Μοναχός (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25141)	
Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων: Με σύμφωνη γνώμη - Θέμα έγκρισης		Ορκιστές Ελεγκτές Λογιστές: GRANT THORNTON A.E.	
Υπόψη έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:		Ελεγκτική Εταιρεία:	
4.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	
		31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία			
Αυτα περιουσιακά στοιχεία	5.860,84	17.027,93	
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	212,80	372,73	
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.660,26	5.660,26	
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	130.365,50	341.002,49	
Διαθέσιμα	6.241.056,81	10.570.168,84	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.799.034,88	9.582.648,01	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο			
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	19.664.008,90	27.104.444,70	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)	(6.704.930,55)	(6.704.211,67)	
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.023.078,35	20.400.233,03	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	15.588,00	
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	159.112,74	101.089,23	
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α + β)	11.799.034,88	9.582.648,01	
4.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	
		01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου			
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	(723.671,47)	1.866.679,81	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.318.767,66)	1.298.954,24	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.594.807,91)	1.057.080,68	
Φόρος εισοδήματος	(1.594.807,92)	1.057.080,67	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)	(38.217,28)	(45.775,97)	
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	(1.633.111,10)	1.011.233,90	
Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)	(1.633.111,10)	1.011.233,90	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-Βασικά (σε €)	(0,1536)	0,0951	
Προτινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(1.583.226,99)	1.062.496,83	
4.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	
		31.12.2010	31.12.2009
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2010 & 01.01.2009 αντίστοιχα)			
Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	20.400.233,03	19.388.999,13	
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και κλήση ζημιών παρελθουσών χρήσεων	(1.111.111,10)	1.011.233,90	
Κλήση ζημιών παρελθουσών χρήσεων με μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(6.696.392,22)	0,00	
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	6.696.392,22	0,00	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα)	(744.043,58)	0,00	
4.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)		(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	
		01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης προ φόρων	(1.594.809,82)	1.057.009,87	
Αποσβέσεις	11.580,92	5.416,15	
Προβλέψεις	61.526,70	318,00	
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες			
(Αύξηση / Μείωση επενδύσεων	4.329.112,03	(549.959,93)	
(Αύξηση / Μείωση απαιτήσεων	210.636,99	1.204.891,96	
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	(68.217,17)	(67.689,73)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.959.745,65	1.658.956,32	
Επενδυτικές Δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άλλων παγίων στοιχείων	(253,90)	(1.838,18)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(253,90)	(1.838,18)	
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(743.104,88)	0,00	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(743.104,88)	0,00	
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	2.216.386,87	1.658.148,14	
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	9.582.648,01	7.924.499,87	
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης χρήσης	11.799.034,88	9.582.648,01	
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ			
1. Η Εταιρεία Γ ενήλξη συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 23.12.2010 αποφάσισε τη λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρίας σύμφωνα με το αρ. 35 του ν. 3371/2005 προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάξουν με μερίδα αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαίου της 9/574/17.01.2011 απόφαση του έθεσε, για τον ίδιο λόγο που μνημονεύεται ανωτέρω, την Εταιρεία σε εκκαθάριση κατ' εφαρμογή της παραγράφου 9 του άρθρου 37 και της παραγράφου 10 του άρθρου 35 του ν. 3371/2005, προκειμένου τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της να ανταλλάξουν με μερίδα αμοιβαίου κεφαλαίου του ν. 3283/2004 που θα συσταθεί για το σκοπό αυτό, διορίζει Επιτόπια της εκκαθάρισης της Εταιρίας την δικηγόρο Αθηνών και Πατασπαράτη Σοφία και όρισε την αμοιβή της σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 37 του ν. 3371/2005. Η εν λόγω απόφαση κοινοποιήθηκε στην Εταιρία και στην Επιτόπια την 01.01.2011. Η Επιτόπια επανέθεσε την 18.02.2011 στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αίτηση -αφορά παρατήρησης από την 31.01.2011- ανάκληση αίτησης της προκειμένου να τροποποιηθεί το αίτημα της προσωρινής διαταγής -προκειμένου να διοριστεί ως Εκκαθαριστής της Εταιρίας ο κ. Βασίλειος Μοναχός και να θεωρηθεί ο ως άνω αναφερόμενος με προσωρινή διαταγή ως προσωρινός Εκκαθαριστής της Εταιρίας έως την έκδοση απόφασης περί του οριστικού διορισμού αυτού, με αρμοδιότητες: α) τη σύνταξη της απογραφής και του ισολογισμού έναρξης εκκαθάρισης καθώς και την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων μετά τη θέση της Εταιρίας σε εκκαθάριση, β) την πρόκληση για αναγγελία δανειακών και την επαγρύπνηση των απαιτήσεων, γ) την υποβολή αιτήσεων για έναρξη και πραγματοποίηση φορολογικού και ασφαλιστικού ελέγχου, δ) τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και ε) την πληρωμή και είσπραξη τρεχουσών συναλλαγών. Το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών την 25.02.2011 χορήγησε προσωρινή διαταγή με το ως άνω περιεχόμενο μέχρι τη συζήτηση της ως άνω αίτησης την 01.04.2011. Στις 04.03.2011 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η ως άνω προσωρινή διαταγή του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών.			
2. Το θέμα έγκρισης στην έκθεση ελέγχου του Ορκιστή Ελεγκτή Λογιστή αναφέρεται στο γεγονός της λύσης και εκκαθάρισης της Εταιρίας σύμφωνα με την υπ' αριθμό 9/574/17.1.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαίου.			
3. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. αποφάσισε την αναστολή διαπραγματεύσεων των μετόχων της Εταιρίας από 18.01.2011 σε συνέχεια της ως άνω απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαίου της 17.01.2011. Είχε προηγηθεί η από 27.12.2010 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. να μεταφέρει τις μετοχές της Εταιρίας στην κατηγορία "Επιτήρησης", λαμβάνοντας υπόψη την από 23.12.2010 ως άνω απόφαση της Εκτακτής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.			
4. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18.06.2010 αποφάσισε τη συνολική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των επτά εκατομμυρίων, τετρακοίων σαράντα χιλιάδων, τετρακοίων τριάντα πέντε ευρώ και ογδόντα λεπτών (€ 7.440.435,80) με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 2,55 σε € 1,85. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε ως εξής: α) κατά το ποσό των έξι εκατομμυρίων, εξακοσίων ενενήντα έξι χιλιάδων, τριακοσίων ενενήντα δύο ευρώ και είκοσι δύο λεπτών (€ 6.696.392,22) με σκοπό την κλήση ζημιών παρελθουσών χρήσεων με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 2,55 σε € 1,92 και β) κατά το ποσό των επτακοσίων σαράντα τεσσάρων χιλιάδων, σαράντα τριών ευρώ και πενήντα οκτώ λεπτών (€ 744.043,58) με επιστροφή κεφαλαίου και καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού επτά λεπτών (€ 0,07) ανά μετοχή με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από € 1,92 σε € 1,85. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των δεκαοκτώ εκατομμυρίων, εξακοσίων εξήντα τεσσάρων χιλιάδων, οκτώ ευρώ και ενενήντα λεπτών (€ 19.664.008,90) διαμορφωμένα σε δέκα εκατομμύρια, εξακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες, εκατόν ενενήντα τέσσερις (10.629.194) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και ογδόντα πέντε λεπτά (€ 1,85) έκαστη. Διακρίσεις της επιτοφικής κεφαλαίου είναι οι μετοχές που ήταν ενγυρισμένα στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 12ης Αυγούστου 2010. Ως μερμηνομία έναρξης καταβολής της επιτοφικής κεφαλαίου ορίστηκε η 18η Αυγούστου 2010 και πραγματοποιήθηκε μέσω της τράπεζας MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31.12.2010 ανέρχεται σε 19.664.008,90 ευρώ και διαίρεση σε 10.629.194 μετοχές με ονομαστική αξία 1,85 ευρώ ανά μετοχή.			
5. Λόγω του γεγονότος ότι η εταιρία έχει τεθεί σε λύση και εκκαθάριση, όπως αναφέρεται ανωτέρω στη σημείωση 1, η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010 έγινε σύμφωνα με την αρχή της μη συνέχισης της δραστηριότητας και ασφαλιστικώς οι καταλλήλως λογιστικές αξίες και ποσότητες οι οποίες συμβάλουν στην ακριβή απεικόνιση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας για τη χρήση αυτή. Αν η εταιρία είχε συνέσει τις οικονομικές καταστάσεις της κλειστής χρήσης 2010, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης 2009, δεν θα είχε προκύψει σημαντική διαφορά στην αξία του καθαρού ενεργητικού της, λόγω του ιδιαίτερου αντικείμενου των εργασιών της εταιρίας, όπως αναφέρεται στην σημείωση 8 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης. Πιο συγκεκριμένα η πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Ν. 2112/20), σε ποσοστό 100% της καταβλητέας αποζημίωσης, με την παραδοχή της καταβολής πλήρους αποζημίωσης. Η επίκληση επιβάρυνση στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα ίδια κεφάλαια δεν κατέχει ίδιες μετοχές.			
6. Η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.			
7. Η υποδοχή που προέκυψε από την αποτίμηση των χρονογράφων και ξένων νομισμάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 συνολικού ποσού (192.443,88) ευρώ μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα χρήσης.			
8. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31.12.2010 ανέρχεται σε € 1,70.			
9. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31.12.2010 ανέρχεται σε € 1,41.			
10. Το απαγορευμένο προσωπικό της εταιρίας στις 31.12.2010 ήταν 4 άτομα. Αντίστοιχα στις 31.12.2009 ήταν 4 άτομα.			
11. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2004. Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος, στο οποίο υπάγεται η εταιρία δεν προβλέπεται να υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική θέση της από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματιστεί καμία πρόβλεψη. Στη σημείωση 10.9 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης γίνεται η σχετική αναφορά.			
12. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη καθώς και επίδοξη ή υπο διαπίστωση διαφοράς καθώς και αποφασισθεί δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματιστεί καμία πρόβλεψη.			
13. Δεν έχουν διενεργηθεί πρόσθετες για τις φορολογικές ανέλεγκτες χρήσεις όπως αναφέρεται στην ανωτέρω σημείωση 11, λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η Εταιρία. Το ποσό της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στις 31.12.2010 ανέρχεται σε 77.084,70 ευρώ. Λοιπές προβλέψεις δεν έχουν διενεργηθεί.			
14. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01.01.2010-31.12.2010 της εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετέχει στις 31.12.2010 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 44,28% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της αξίας ενοποίησης).			
15. Οι συνολικές της Εταιρίας κατά την χρήση 01.01.2010-31.12.2010 και τα υπόλοιπα την 31.12.2010 με τα συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του Δ.Δ.Π. 24 (στη σημείωση 10.18 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης γίνεται λεπτομερής αναφορά) αναλύονται ως εξής:			
α) Έσοδα	0,00		
β) Έξοδα	294,44		
γ) Αποσβέσεις	0,00		
δ) Υποχρεώσεις	29.610,87		
ε) Συντάλαγες και αμοιβές διεθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	57.237,48		
στ) Αποτίμηση στελεχών της διοίκησης	0,00		
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	28.500,00		

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

Στη διάρκεια της χρήσης 2010, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.eurolineaeex.gr, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

08.01.2010	: Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων 31.12.2009
19.03.2010	: Διάθεση Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της Χρήσης 2009
09.04.2010	: Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων 31.03.2010
19.05.2010	: Διάθεση Τριμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων Α' τριμήνου 2010
28.05.2010	: Σύγκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
01.06.2010	: Έκτακτη εισφορά του άρθρου 5 του Ν.3845/2010
14.06.2010	: Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού της Εταιρίας
18.06.2010	: Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
09.07.2010	: Διάθεση Πίνακα Επενδύσεων 30.06.2010
05.08.2010	: Ανακοίνωση για τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους
24.08.2010	: Ρυθμιζόμενη πληροφορία του Ν.3556/2007
23.11.2010	: Διάθεση Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Εννιαμήνου 2010
29.11.2010	: Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας – Ανακοίνωση για επιχειρηματικές εξελίξεις στην Εταιρία
30.11.2010	: Σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
02.12.2010	: Πληροφορίες παρ.3 άρθρου 27 Ν.2190/20 – Έντυπο διορισμού αντιπροσώπου
02.12.2010	: Πληροφορίες παρ.3 άρθρου 27 Ν.2190/20 – Σχέδιο απόφασης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
02.12.2010	: Πληροφορίες παρ.3 άρθρου 27 Ν.2190/20 – Έγγραφα που πρόκειται να υποβληθούν στη Γενική Συνέλευση
02.12.2010	: Πληροφορίες παρ.3 άρθρου 27 Ν.2190/20 – Συνολικός αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου
02.12.2010	: Πληροφορίες παρ.3 άρθρου 27 Ν.2190/20 – Δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων
23.12.2010	: Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης

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

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

Z. Αναφορά στο διαδικτυακό τόπο που αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από τα όργανα εκκαθάρισης της Εταιρίας στις 28.03.2011 και μαζί με την έκθεση έλεγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και την ετήσια έκθεση των οργάνων εκκαθάρισης είναι αναρτημένες στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.eurolineaeex.gr.

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