



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30^Η ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2010
(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2010)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2010 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 25η Νοεμβρίου 2010 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.interinvest.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Χριστίνα Σακελλαρίδη

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνουσα Σύμβουλος

INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30 ^{ης} Σεπτεμβρίου 2010.....	3
2. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2010.....	4
3. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2010...5	5
4. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30 ^η Σεπτεμβρίου 2010.....	6
5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.....	7
5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	7
5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.....	9
5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές.....	10
5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	15
5.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	16
5.4 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....	21
5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	21
5.4.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	21
5.4.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	21
5.4.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση.....	23
5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	23
5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα.....	24
5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	24
5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005.....	25
5.4.9 Καθαρή Θέση.....	25
5.4.10 Κύκλος Εργασιών.....	26
5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.....	28
5.4.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	29
5.4.13 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	30
5.4.14 Κέρδη / Ζημίες ανά μετοχή.....	34
5.4.15 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	34
5.4.16 Αριθμός απασχολούμενου & δαπάνες προσωπικού.....	35
5.4.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	35
5.4.18 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK.....	37
5.4.19 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	37
5.4.20 Προβλέψεις.....	38
5.4.21 Άλλες πληροφορίες.....	38
5.4.22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	39
5.4.23 Πίνακας Επενδύσεων της 30.09.2010.....	39

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.2010-30.09.2010

1. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2010

		<i>Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	30.09.2010	31.12.2009
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.5.1	7.769,00	3.408,60
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.5.1	0,17	0,17
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.5.2	7.037,00	7.037,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		14.806,17	10.445,77
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	5.5.5	90.968,92	646.683,19
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.5.3	7.905.441,21	9.530.597,64
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5.5.4	17.298,59	18.270,16
Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	5.5.6	7.205.140,87	7.563.469,62
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		15.218.849,59	17.759.020,61
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		15.233.655,76	17.769.466,38
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ιδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.5.9	14.718.000,00	22.300.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.5.9	2.186.435,92	2.247.379,41
Λοιπά αποθεματικά	5.5.9	134.725,36	135.696,93
Αποτελέσματα εις νέο (Ζημία)	5.5.9	(1.962.584,03)	(7.085.443,49)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		15.076.577,25	17.597.632,85
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	5.5.19	68.473,05	61.919,05
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		68.473,05	61.919,05
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.5.7	88.605,46	109.914,48
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		88.605,46	109.914,28
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)		157.078,51	171.833,53
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+ (β)		15.233.655,76	17.769.466,38

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 7 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου από 01.01.2010 έως 30.09.2010.

2. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2010

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Σημ.	01.1.- 30.09.2010	01.1.-30.09.2009	01.7.- 30.09.2010	01.7.- 30.09.2009
Κύκλος Εργασιών(*)					
Έσοδα από τόκους χαρτοφυλακίου	5.5.10	296.307,92	310.113,79	102.631,39	76.100,86
Έσοδα από μερίσματα Μετοχών	5.5.10	53.961,67	56.779,93	2.122,55	9.862,46
Λοιποί πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	5.5.10	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη & Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	5.5.10	(1.580.407,45)	1.980.458,98	(25.429,16)	1.380.298,93
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	5.5.10	(1.230.137,86)	2.347.352,70	79.324,78	1.466.262,25
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5.5.11	(423.167,96)	(626.922,50)	(125.855,44)	(337.538,24)
Μικτά κέρδη /(ζημιές)		(1.653.305,82)	1.720.430,20	(46.530,66)	1.128.724,01
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.5.12	(284.388,53)	(271.504,32)	(115.786,12)	(90.271,85)
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου προ φόρων		(1.937.694,35)	1.448.925,88	(162.316,78)	1.038.452,16
Φόρος Ν. 3371/2005	5.5.8	(24.889,68)	(24.799,00)	(8.250,00)	(8.250,00)
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους (α)		(1.962.584,03)	1.424.126,88	(170.566,78)	1.030.202,16
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		(971,57)	(95,85)	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)		(1.963.555,60)	1.424.031,03	(170.566,78)	1.030.202,16
Βασικά Κέρδη /(Ζημιές) ανά Μετοχή	5.5.14	(0,1760)	0,1277	(0,0153)	0,0924
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου					
Αποτελέσματα προ φόρων χρημ/τικών, επενδ/τικών αποτ/σμάτων και αποσβέσεων		(1.935.411,78)	1.454.154,28	(161.552,31)	1.040.040,38
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(1.937.136,27)	1.449.004,48	(162.100,80)	1.038.476,36
Αποτελέσματα προ φόρων		(1.937.694,35)	1.448.925,88	(162.316,78)	1.038.452,16
Αποτελέσματα μετά από φόρους		(1.962.584,03)	1.424.126,88	(170.566,78)	1.030.202,16

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

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 7 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου από 01.01.2010 έως 30.09.2010.

3. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2010

Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης περιόδου την 1η Ιανουαρίου 2009	22.300.000,00	2.247.379,41	135.683,99	108,79	(7.858.389,33)	16.824.782,86
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους περιόδου 01/01-30/09/2009	0,00	0,00	0,00	(95,85)	1.424.126,88	1.424.031,03
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 30η Σεπτεμβρίου 2009	22.300.000,00	2.247.379,41	135.683,99	12,94	(6.434.262,45)	18.248.813,89
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης περιόδου την 1η Ιανουαρίου 2010	22.300.000,00	2.247.379,41	135.683,99	12,94	(7.085.443,49)	17.597.632,85
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου για κάλυψη ζημιών παρελθουσών χρήσεων με μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής	(7.085.443,49)	0,00	0,00	0,00	7.085.443,49	0,00
Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο	60.943,49	(60.943,49)	0,00	0,00	0,00	0,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους	(557.500,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(557.500,00)
Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες	(7.582.000,00)	(60.943,49)	0,00	0,00	7.085.443,49	(557.500,00)
Αποτέλεσμα Περιόδου 1/1-30/9/2010	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.962.584,03)	(1.962.584,03)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	(971,57)	0,00	(971,57)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους περιόδου 01/01-30/09/2010	0,00	0,00	0,00	(971,57)	(1.962.584,03)	(1.963.555,60)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 30η Σεπτεμβρίου 2010	14.718.000,00	2.186.435,92	135.683,99	(958,63)	(1.962.584,03)	15.076.577,25

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 7 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου από 01.01.2010 έως 30.09.2010.

4. Συνοπτικά Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2010

(Άμεση Μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	1.1- 30.09.2010	1.1- 30.09.2009
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	9.216.001,35	8.818.652,67
Εισπράξεις από τρίτους	350,00	80,00
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(8.339.576,67)	(9.038.108,65)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(112.677,65)	(109.375,24)
Πληρωμές φόρων	(89.874,80)	(113.871,42)
Άλλες πληρωμές	(478.612,69)	(477.693,89)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(195.609,54)	(921.316,53)
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(4.915,59)	(2.199,12)
Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(4.915,59)	(2.199,12)
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου (Σημ. 5.4.6)	(549.022,70)	0,00
Σύνολο εισροών /εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (β)	(549.022,70)	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου (α)+(β)+(γ)	(358.328,75)	(923.515,65)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	<u>7.563.469,62</u>	<u>8.946.708,21</u>
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	<u>7.205.140,87</u>	<u>8.023.192,56</u>

Οι σημειώσεις που ακολουθούν στις σελίδες 7 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου από 01.01.2010 έως 30.09.2010.

5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

Επωνυμία: ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και με διακριτικό τίτλο INTERINVEST.

Έδρα: ΑΘΗΝΑ, οδός Βουκουρεστίου αρ. 28, Τ.Κ. 106 71.

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

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

Σκοπός: Έχει ως αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων και μετοχών ημεδαπών η αλλοδαπών σύμφωνα με το καταστατικό και την ισχύουσα νομοθεσία.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των € 14.718.000,00 και διαιρείται σε 11.150.000 άυλες ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία € 1,32 εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Νόμισμα: Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ.

Διάρκεια χρήσης: δώδεκα (12) μήνες.

Προσωπικό: Το προσωπικό της εταιρίας στις 30.09.2010 και στις 30.09.2009 αντίστοιχα ήταν πέντε (5) άτομα.

Διοικητικό Συμβούλιο: Η εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

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

Εσωτερικός ελεγκτής: Ευστρατιάδης Νικόλαος.

Η INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. θεωρείται «συγγενής εταιρεία» του ομίλου της εταιρείας «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και στις 30.09.2010, συμμετείχε με ποσοστό 24,65% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Έγκριση και διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την χρονική περίοδο από 01.01.2010 έως 30.09.2010 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Οι παρούσες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 25η Νοεμβρίου 2010 και είναι διαθέσιμες για το επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Εταιρίας (οδός Βουκουρεστίου αρ. 28, Αθήνα 10671, τηλ. 210-3641221) και στην ηλεκτρονική διεύθυνση (www.interinvest.gr), όπου θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για τουλάχιστον πέντε έτη, όπως ορίζει ο νόμος 3556/2007.

Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου από 01.01.2009 έως 30.09.2009 περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

- Για την κατάσταση οικονομικής θέσης, η 31.12.2009
- Για την κατάσταση συνολικών εσόδων, η περίοδος 01.01.2009 - 30.09.2009
- Για την κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου, η περίοδος 01.01.2009 - 30.09.2009
- Για την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, η 30.09.09

5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της INTERINVEST A.E.E.X. της 30ης Σεπτεμβρίου 2010 (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), που καλύπτουν την χρονική περίοδο από 01.01.2010 έως 30.09.2010, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών («ΔΠΧΑ») όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Επίσης, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή, χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση, χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω αποτελέσματος, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν περιορισμένη πληροφόρηση σε σχέση με αυτές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις τελευταίες δημοσιευθείσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009, που είναι διαθέσιμες στην Ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές και μεθόδους υπολογισμού που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009, εκτός από τις αλλαγές που παρουσιάζονται στην παράγραφο 5.2.1.

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

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

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

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

5.2.1 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2010. Παρακάτω παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία 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 Εταιρείας.

Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010)

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2009**

Κατά το 2009 το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων 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.

Επιπλέον τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2010 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

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

Τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2010 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **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 εταιρεία 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.

- **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 επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Το ΔΣΛΠ προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 2 αναφορικά με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσης του. Κανένα από τα τωρινά προγράμματα πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους δεν επηρεάζεται από τις τροποποιήσεις αυτές. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

- **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.

- **ΕΔΔΠΧΑ 15: Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων**

Σκοπός της Διερμηνείας 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τα ακόλουθα δύο ζητήματα:

Αν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 11 ή του ΔΛΠ 18.

Πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων.

Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται κατά την λογιστική αναγνώριση των εσόδων και των σχετιζόμενων με αυτά εξόδων, των επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την κατασκευή ακινήτων είτε απευθείας είτε μέσω υπεργολάβων.

Οι συμφωνίες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής της Διερμηνείας 15 είναι οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Επιπρόσθετα της κατασκευής ακινήτων, αυτού του είδους οι συμφωνίες μπορεί να περιλαμβάνουν την παράδοση και άλλων αγαθών ή υπηρεσιών.

- **ΕΔΔΠΧΑ 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού**

Οι επενδύσεις σε επιχειρηματικές δραστηριότητες του εξωτερικού μπορεί να κατέχονται άμεσα από μία μητρική επιχείρηση ή έμμεσα από κάποια θυγατρική της. Σκοπός της Διερμηνείας 16 είναι η παροχή καθοδήγησης σχετικά με τη φύση των αντισταθμιζόμενων κινδύνων και το ποσό που έχει αναγνωριστεί στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο για το οποίο έχει προσδιοριστεί σε μία σχέση αντιστάθμισης, και το ποια ποσά πρέπει να ανακατατάσσονται από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογές ανακατάταξης, με τη διάθεση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εξωτερικού

Η Διερμηνεία 16 εφαρμόζεται από μία επιχείρηση, η οποία αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προέρχεται από μία καθαρή επένδυση σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού και επιδιώκει να καλύψει τις προϋποθέσεις της λογιστική αντιστάθμισης, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται μόνο σε αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρηματικές δραστηριότητες στο εξωτερικό, ενώ δεν έχει εφαρμογή σε άλλους τύπους λογιστικής αντιστάθμισης, όπως για παράδειγμα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας ή ταμειακών ρών.

- **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.

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί από την 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 ΔΠΧΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση καθώς αναμένεται να υπάρχει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

- **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 Εταιρείας.

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

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις'. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. 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 δεν έχει ακόμη 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.

- **ΕΔΔΠΧΑ14 (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. 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.

Πριν από τη δημοσίευση της ΕΔΔΠΧΑ 19, υπήρχε σημαντική ποικιλομορφία στη λογιστική αντιμετώπιση αυτών των συναλλαγών. Η νέα Διερμηνεία εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010, και επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτηση.

Η Διερμηνεία 19 αφορά μόνο τη λογιστική του οφειλέτη σε τέτοιες ανταλλαγές. Δεν έχει εφαρμογή όταν η πιστωτής είναι επίσης άμεσος ή έμμεσος μέτοχος και ενεργεί υπό την ιδιότητά του, ή όταν ο πιστωτής και η οντότητα ελέγχονται από το ίδιο μέρος ή μέρη πριν και μετά την συναλλαγή και η ουσία της συναλλαγής περιλαμβάνει διανομής κεφαλαίου από ή στην οντότητα. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εξοφλούνται μέσω έκδοσης συμμετοχικών τίτλων σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι επίσης εκτός πεδίου εφαρμογής της Διερμηνείας.

Η Διερμηνεία 19 απαιτεί από τον οφειλέτη να αντιμετωπίζει λογιστικά την χρηματοοικονομική υποχρέωση που έχει εξοφληθεί με συμμετοχικούς τίτλους ως εξής:

η έκδοση συμμετοχικών τίτλων στον οφειλέτη για εξόφληση μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι η ανταλλαγή που καταβάλλεται σύμφωνα με την παράγραφο 41 του ΔΛΠ 39 η οντότητα επιμετρά τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται στην εύλογη αξία, εκτός εάν δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα εάν η εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τότε χρησιμοποιείται η εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει εξοφληθεί η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010.

- **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 την υπάρχουσα δομή της Εταιρείας και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

5.2.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η Διοίκηση της εταιρίας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών της ροών.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω :

- Επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τις οποίες εφαρμόζει πάγια.
- Επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, τις οποίες εφαρμόζει πάγια.
- Διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- Συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

5.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Αναφορικά με τα όσα είχαν αναφερθεί στην παράγραφο 6 «Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες» της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. που δημοσιεύθηκε για την διαχειριστική χρήση 01.01.2009-31.12.2009, παραθέτουμε κατωτέρω τις σημαντικές μεταβολές που έχουν επέλθει κατά το εννεάμηνο 2010 συγκριτικά με την 31^η Δεκεμβρίου 2009:

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου.

Την 30/09/2010 σε σχέση με την 31/12/2009, όπως μετριέται με την μεθοδολογία VaR (επίπεδο εμπιστοσύνης 99% επενδυτικός ορίζοντας 22 ημερών) παρουσίασε μεταβολή -77,97% (-597.926,19) σε απόλυτα μεγέθη στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και -3,24% σαν ποσοστό σε σχέση με το NAV.

Αναλυτικότερα, το μεγαλύτερο ποσοστό του VaR, 64,64% προέρχεται από τους ελληνικούς μετοχικούς τίτλους, ενώ το 29,58% από μετοχικούς τίτλους εξωτερικού και κατά συνέπεια η μεγαλύτερη μεταβολή οφείλεται σ' αυτούς. Το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν οι ελληνικοί μετοχικοί τίτλοι την 30/9/2010 είναι το 7,34% της NAV σε σχέση με το 21,94% της 31/12/2009.

Η μεταβλητότητα των αποδόσεων κατά το τρίτο τρίμηνο του 2010 στους μετοχικούς τίτλους, τόσο στο Χ.Α. όσο και στις χρηματιστηριακές αγορές του εξωτερικού, δεν είναι στα επίπεδα του πρόσφατου παρελθόντος, χωρίς όμως να κρίνεται χαμηλή, και η μεταβολές που έγιναν στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου έχει αποτέλεσμα την μείωση της δυνητικής ζημιάς.

Το συνολικό ποσοστό των μετοχικών τίτλων (εσωτερικού-εξωτερικού) στις 31/12/2009 ανέρχόταν σε 32,12%, των ομολόγων σε 22,04% και των συνολικών διαθεσίμων ισοδυνάμων σε 42,98%, στις 30/09/2010 τα αντίστοιχα ποσοστά είναι 17,14%, 35,87% και 46,99%.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται συγκριτικά στοιχεία :

<i>Conf. Level : 99%</i>		
Horizon : 22		
	30/09/2010	31/12/2009
NAV	15,076,568.25	17,597,632.85
AEEEX VaR	162,224.27	760,150.46
% επί NAV	1.08%	4.32%
% επί Benchmark	100%	81.08%

Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)

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

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

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

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (Counter party risk)

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

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

Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk)

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην δυνατότητα ρευστοποίησης συγκεκριμένων θέσεων του χαρτοφυλακίου. Για τον λόγο αυτό υπολογίζεται ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών σε μηνιαία βάση και

συγκρίνεται με τις αντίστοιχες επενδυτικές θέσεις. Οι θέσεις που ξεπερνούν τον μέσο όγκο συναλλαγών παρουσιάζουν κίνδυνο ρευστότητας που κατανέμεται ανάλογα με το χρονικό διάστημα που δύναται να ρευστοποιηθούν.

Στις 30.09.2010 οι θέσεις του χαρτοφυλακίου σε χρηματοοικονομικά μέσα από άποψη ρευστότητας κατανέμονται ως εξής:

Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (ημέρες)	Συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο %	Αξία
1 ημέρα	51,21	7.721.628,17
>10 ημέρες	1,79	270.384,1

Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk)

Πρόκειται για τον κίνδυνο που απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής του επιπέδου επιτοκίων. Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με ένα ευρύτατο αριθμό χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως είναι τα δάνεια, οι καταθέσεις, οι προθεσμιακές καταθέσεις, οι προθεσμιακές αγορές, η αγορά ομολόγων και οι αγορές παραγώγων. Η εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις επιτοκίων και δεν έχει προβεί σε ενέργειες για αντιστάθμιση.

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος (currency risk)

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

Παρατίθεται η νομισματική κατανομή του χαρτοφυλακίου του πίνακα επενδύσεων της Εταιρείας της 30.09.2010

Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά Μέσα	Διαθέσιμα	Σύνολο
Ευρώ (EUR)	6.854.000,78	6.563.815,70	13.417.816,48
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	1.068.739,01	441.087,04	1.509.826,05
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	200.238,13	200.238,13
Σύνολο	7.922.739,79	7.205.140,87	15.127.880,66

Τα χρηματοοικονομικά μέσα και οι καταθέσεις καθώς και οι απαιτήσεις/υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, όπως αυτές εκφράζονται με βάση την ισοτιμία κλεισίματος (fixing) στις 30.09.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα, ήταν ως εξής:

Στοιχεία Ενεργητικού 30.09.2010				
Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά Μέσα	Διαθέσιμα	Απαιτήσεις	Σύνολο
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	1.068.739,01	441.087,04	2.122,55	1.511.948,60
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	200.283,13	0,00	200.238,13

Στοιχεία Παθητικού 30.09.2010		
Νόμισμα	Υποχρεώσεις	Σύνολο
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	0,00
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	0,00

Στοιχεία Ενεργητικού 31.12.2009				
Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά Μέσα	Διαθέσιμα	Απαιτήσεις	Σύνολο
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	782.916,70	0,00	1.982,64	784.899,34
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	169.183,07	0,00	0,00	169.183,07

Στοιχεία Παθητικού 31.12.2009		
Νόμισμα	Υποχρεώσεις	Σύνολο
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	0,00
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	0,00

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

HISTORICAL VOLATILITY (30.09.2010, annualized, καθημερινές παρατηρήσεις)	
ΠΗΓΗ:	
BLOOMBERG	
EUR/USD:	10,04%
EUR/CHF:	7,20%

A) Αύξηση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των νομισμάτων:

Νόμισμα	01.01 - 30.09.2010		01.01 – 31.12.2009	
	USD	CHF	USD	CHF
Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης:	-137.949,51	-13.448,83	-71.613,86	-11.363,04
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	-137.949,51	-13.448,83	-71.613,86	-11.363,04

B) Μείωση της ισοτιμίας του ευρώ έναντι των νομισμάτων:

Νόμισμα	01.01 - 30.09.2010		01.01 – 31.12.2009	
	USD	CHF	USD	CHF
Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης:	168.741,26	15.535,72	87.598,81	13.126,27
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	168.741,26	15.535,72	87.598,81	13.126,27

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

Στο μέλλον ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες θα αποφασιστεί αν η Εταιρία προβεί σε ενέργειες για τη μείωση του κινδύνου από την τυχόν αυξημένη έκθεση της σε αυτόν.

Έλεγχοι κόπωσης (stress test)

Διενεργείται ένα stress test επί των θέσεων της τελευταίας εργάσιμης ημέρας κάθε μήνα. Χρησιμοποιούνται διαφορετικές μεθοδολογίες stress test : α) προσομοίωση ιστορικών σεναρίων β) υποθετικά 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.

5.4 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας παγίων της εταιρείας στις 30.09.2010 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2010							
Περιγραφή	Αξία κτήσης			Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων 30.09.2010	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2010
	Υπόλοιπο 31.12.2009	Αγορές Περιόδου	Υπόλοιπο 30.09.2010	Υπόλοιπο 31.12.2009	Αποσβέσεις Περιόδου		
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	170.427,54	6.084,89	176.512,43	167.018,94	1.724,49	168.743,43	7.769,00
Λογισμικά	31.331,02	0,00	31.331,02	31.330,85		31.330,85	0,17
ΣΥΝΟΛΑ	201.758,56	6.084,89	207.843,45	198.349,79	1.724,49	200.074,28	7.769,17

5.4.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανήλθαν στο ποσό € 7.037,00 αφορούν δοσμένες εγγυήσεις ενοικίου που έχει καταβάλει η Εταιρεία στους εκμισθωτές του χώρου στέγασης των γραφείων της.

5.4.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανά κύρια κατηγορία έχει ως εξής:

	30.09.2010	31.12.2009
Μετοχές εισηγμένες εσωτερικού	1.106.979,10	3.882.397,57
Μετοχές εισηγμένες εξωτερικού	1.459.225,01	1.769.546,17
Ομολογίες ελληνικών δανείων	988.309,00	913.409,00
Ομολογίες εξωτερικού	2.390.428,10	2.965.244,90
Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.960.500,00	0,00
Σύνολο	7.905.441,21	9.530.597,64

Παράγωγα

Η εταιρεία δεν είχε τοποθετήσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα την 30η Σεπτεμβρίου 2010

Οι «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» και οι τοποθετήσεις εμφανίζονται αναλυτικότερα, στις κατηγορίες (I-1, I-2, II-2, III-1) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της.

Νομισματική κατανομή χρεογράφων:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 30.09.2010	EURO	USD	ΣΥΝΟΛΟ
Μετοχές Εσωτ/κού	1.124.277,68		1.124.277,68
Μετοχές Εξωτ/κού	390.486,00	1.068.739,01	1.459.225,01
Ομολογίες Εσ/κού	2.948.809,00		2.948.809,00
Ομόλογα Εξωτ/κού	2.390.428,10		2.390.428,10
Σύνολο	6.854.000,78	1.068.739,01	7.922.739,79

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 31.12.2009	EURO	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
Μετοχές Εσωτ/κού(*)	3.900.667,73			3.900.667,73
Μετοχές Εξωτ/κού	817.446,40	169.183,07	782.916,70	1.769.546,17
Ομολογίες Εσ/κού	913.409,00			913.409,00
Ομόλογα Εξωτ/κού	2.965.244,90			2.965.244,90
Σύνολο	8.596.768,03	169.183,07	782.916,70	9.548.867,80

Στον ανωτέρω καταμερισμό περιλαμβάνεται και το ποσό της παραγράφου 5.4.4

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» που έγινε στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων που εμφάνισε η Εταιρεία, ήταν υπεραξία ποσού € 103.178,75 Το ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Το σύνολο της υπεραξίας πιστώθηκε στα αποτελέσματα της περιόδου.

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

Θεματοφύλακας των χρεογράφων της εταιρείας είναι η MARFIN BANK ATE.

Στις 30.09.2010 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας περιλαμβάνονται τοποθετήσεις –στα πλαίσια του σκοπού της διαχείρισης χαρτοφυλακίου χρεογράφων σε μετοχές εταιρειών οι οποίες θεωρούνται «λοιπά συνδεδεμένα μέρη» του ομίλου της εταιρείας «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με την οποία η Εταιρεία είναι «συγγενής».

ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ M.I.G.	ΤΕΜ.	ΠΟΣΑ
M.I.G. REAL ESTATE A.E.E.A.Π.	54.719	213.404,10
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε."	52.000	41.600,00
Σύνολο		255.004,10

5.4.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

Στις 30.09.2010 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. συνολικής αξίας € 17.298,59

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΞΙΑ 30.09.2010	ΑΞΙΑ 31.12.2009
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡ ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	15.098,59	16.070,16
ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS	220.000	2.200,00	2.200,00
ΣΥΝΟΛΟ		17.298,59	18.270,16

Η διαφορά που προέκυψε από την αποτίμησή τους, ποσό € 971,57 μεταφέρθηκε απευθείας στην καθαρή θέση.

5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	30.09.2010	31.12.2009
Απαιτήσεις από χρηματιστές	0,00	457.195,87
Λοιποί χρεώστες	0,00	300,00
Προκαταβολές	2.870,00	0,00
Προκαταβολές σε Προμηθευτές	3,00	6,00
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	647,11	908,04
Περιθώριο Ασφάλισης ΕΤΕΣΕΠ	0,00	78.775,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.988,85	3.713,89
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	9.093,92	5.233,12
Δεδουλευμένοι τόκοι καταθέσεων όψεως	1.604,09	3.136,29
Μερίσματα Εισπρακτέα	2.122,55	1.982,64
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων ν3697/2008	0,03	4.525,03
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	72.639,37	90.907,31
Σύνολο	90.968,92	646.683,19

5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα

Τα «Διαθέσιμα» της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.09.2010	31.12.2009
Ταμείο	597,05	486,11
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	2.043.342,41	67.584,56
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα	641.325,17	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	4.511.398,94	7.488.015,75
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	0,00	0,00
Λοιπές καταθέσεις	8.477,30	7.383,20
Σύνολο	7.205.140,87	7.563.469,62

Νομισματική κατανομή διαθεσίμων:

ΝΟΜΙΣΜΑ	30.09.2010	31.12.2009
Ευρώ (EUR)	6.563.815,70	7.563.469,62
Δολλάριο Η.Π.Α.(USD)	441.087,04	0,00
Λίρα Αγγλίας (GBP)	0,00	0,00
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	200.238,13	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	7.205.140,87	7.563.469,62

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία μετά την από 07.09.2010 σχετική ανακοίνωση της προέβη στην μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό € 557.500,00 με καταβολή μετρητών στους μετόχους.

Μέχρι της 30.09.2010 από το ανωτέρω ποσό, είχε εκταμιευθεί για τον ανωτέρω σκοπό ποσό € 549.022,70, γεγονός απεικονίσθηκε στις ταμειακές ροές του εννεαμήνου 2010.

5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

	30.09.2010	31.12.2009
Προμηθευτές	33.327,28	35.747,20
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	13.395,04	31.602,44
Υποχρεώσεις σε χρηματιστές	0,00	3.710,00
Υποχρεώσεις προ ασφαλιστικούς οργανισμούς	4.691,04	9.295,71
Μερίσματα πληρωτέα (NEXUS AEEX)	0,00	7383,20
Πιστωτές διάφοροι	8.477,30	192,79
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	28.714,80	21.983,14
Σύνολο	88.605,46	109.914,48

Στον λογαριασμό «Πιστωταί Διάφοροι» το ποσό € 8.477,30 που εμφανίζεται στις 30.09.2010 αφορά το υπόλοιπο προς καταβολή ποσό στους μετόχους της Εταιρείας μετά από την αποφασισθείσα από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της 5^{ης} Ιουλίου 2010 μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους κατά το ποσό των € 557.500,00. Σχετική αναφορά για την μείωση παρατίθεται στην παράγραφο 5.4.9 των σημειώσεων.

5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο του Ν. 3371/05, ποσού € 24.889,68 λογίσθηκε με βάση το φορολογικό καθεστώς του Ν.3522/2006 και μετά τα όσα ισχύουν στον Ν 3697/2008. Δεν κρίνεται αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων(αναβαλλόμενη φορολογία), λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, στο οποίο υπάγεται η εταιρία. Το εννέαμηνο του 2009 η επιβάρυνση ήταν με φόρο ποσού € 24.799,00.

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

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2008 και παραμένουν ανέλεγκτες, η χρήση 2009 και η τρέχουσα 2010.

5.4.9 Καθαρή Θέση

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

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 14.718.000,00 ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.150.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής είναι € 1,32.

Το μετοχικό κεφάλαιο ανερχόταν σε € 22.300.000,00 διαιρούμενο σε 11.150.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής ήταν € 2,00. Με απόφαση της Α επαναληπτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 5^{ης} Ιουλίου 2010 αποφασίσθηκαν τα εξής:

α) Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των 7.085.443,49 ευρώ προς κάλυψη ισόποσων ζημιών παρελθουσών χρήσεων, με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής.

β) Η ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό 60.943,49 ευρώ με κεφαλαιοποίηση μέρους του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και ανάλογη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε δέκα πέντε εκατομμύρια διακόσιες εβδομήντα πέντε χιλιάδες πεντακόσια ευρώ (€ 15.275.500,00) και διαιρείται σε ένδεκα εκατομμύρια εκατόν πενήντα χιλιάδες (11.150.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και τριάντα επτά λεπτών (€ 1,37).

γ) Η περαιτέρω ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 557.500,00 ευρώ, με καταβολή μετρητών στους μετόχους, ήτοι ποσού 0,05 ευρώ ανά μετοχή με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από 1,37 ευρώ σε 1,32 ευρώ.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε δέκα τέσσερα εκατομμύρια επτακόσιες δέκα οκτώ χιλιάδες ευρώ (€ 14.718.000,00) και διαιρείται σε ένδεκα εκατομμύρια εκατόν πενήντα χιλιάδες (11.150.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής ενός ευρώ και τριάντα δύο λεπτών (€ 1,32).»

Για τις ανωτέρω εταιρικές πράξεις εκδόθηκε η Κ2-8031/23.8.2010 απόφασή του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας που ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Εταιρείας, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. στη συνεδρίασή του της 6/9/2010 ενημερώθηκε για τις ως άνω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο: Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 2.186.435,92 μετά την μεταβολή που επήλθε με την ανωτέρω κεφαλαιοποίηση μέρους του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» ποσού € 60.943,49 και ανάλογη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής.

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

Ίδιες Μετοχές: Σημειώνεται ότι στις 30.09.2010 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Αποτελέσματα εις νέο: Το αποτέλεσμα του εννεαμήνου 2010 ήταν ζημία € 1.962.584,03. Σημειώνεται ότι το ποσό του υπολοίπου του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέον» ήτοι ζημία ποσού € 7.085.443,48 η οποία προήλθε αθροιστικά από την ζημία της χρήσης 01.01.2007-31.12.2007, € 315.505,21, από την ζημία της χρήσης 01.01.2008-31.12.2008 € 7.542.884,12 και τα κέρδη της χρήσης 01.01.2009-31.12.2009 € 772.945,84, διεγράφη με αντίστοιχη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ανωτέρω εδάφιο «Μετοχικό Κεφάλαιο».

5.4.10 Κύκλος Εργασιών

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

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

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

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

Εσωτερικού : € -957.323,33

Εξωτερικού : € -623.084,12

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε κατά την περίοδο 01.01.2009-30.09.2009 αναλύεται ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		366.893,72
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	1.257,73	
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	55.522,20	
- Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	91.185,86	
- Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	26.875,00	
- Τόκοι από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ΥΓΕΙΑ ΑΕ	4.068,09	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	159.019,98	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε Ξ.Ν.	0,00	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	314,96	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	28.649,90	
- Λοιποί πρόσοδοι χαρτοφυλακίου εξωτερικού	0,00	
Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων		1.980.458,98
Σύνολο		2.347.352,70

Τα Κέρδη /(Ζημιές) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων της περιόδου 01.01.2009-30.09.2009 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΧΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	758.729,51						
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		0,00					
Κέρδη από πωλησεις ομολόγων εσωτερικού							
Ζημιές από πωλησεις μετοχών εσωτερικού	-108.574,67						
Ζημιές από πωλησεις μετοχών εξωτερικού		-14.389,66					
Ζημιές από πωλησεις ομολόγων εξωτερικού							
Ζημιές από πωλησεις ομολόγων εσωτερικού			-1.869,21				
Διαφορές αποτίμησης μετοχων εσωτερικού	1.072.805,16						
Διαφορές αποτίμησης μετοχων εξωτερικού		-29.936,73					
Κέρδη/Ζημίες από πώληση ομολόγων εξωτερικού				22.500,00			
Διαφορές αποτίμησης ομολογα εσωτερικού			52.230,00				
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού				160.500,00			
Κέρδη/Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές					25.234,58		
Κέρδη από πράξεις Σ.Μ.Ε.						43.230,00	
	1.722.960,00	-44.326,39	50.360,79	183.000,00	25.234,58	43.230,00	1.980.458,98

Εσωτερικού : € 1.816.550,79

Εξωτερικού : € 163.908,19

5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

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

Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου της περιόδου 01.01.2010-30.09.2010 ανήλθαν στο ποσό € 423.167,96 ενώ για την αντίστοιχη περσινή περίοδο 01.01.2009-30.09.2009 ήταν € 626.922,50.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της εταιρίας σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 11.04.2005, έχει ανατεθεί, με την από 10.06.2005 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, στην MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ από την οποία και ασκήθηκε κατά την περίοδο 01.01.2010-30.09.2010 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. Σύμφωνα με το άρθρο 32 του ν.3371/2005, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22ας Ιουνίου 2010, ενέκρινε ομόφωνα την τροποποίηση της όπου είχε εγκριθεί με την από 21η Ιουνίου 2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Η αμοιβή της Διαχειρίστριας Εταιρίας, σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή ανέρχεται σε ποσοστό 1,5% ετησίως επί του μέσου

όρου των επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων των μετρητών της Α.Ε.Ε.Χ. την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μηνός. Πέραν της ανωτέρω αμοιβής από τη σύμβαση προβλέπεται, εφόσον τα κέρδη της κάθε χρήσης υπερβαίνουν το ποσό που θα προέκυπτε εάν το χαρτοφυλάκιο είχε επενδυθεί για ίδιο χρονικό διάστημα σε Ετήσιο Έντοκο Γραμμάτιο του Ελληνικού Δημοσίου, με επιτόκιο αυτής της τελευταίας έκδοσης του εκάστοτε προηγούμενου οικονομικού έτους, αμοιβή υπεραπόδοσης 20% της διαφοράς. Η αμοιβή της διαχειρίστριας εταιρείας MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ για την περίοδο 01.01.2010-30.09.2010 ανήλθε στο ποσό των € 184.973,63 ενώ δεν συνέτρεξε περίπτωση καταλογισμού αμοιβής υπεραπόδοσης. Στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 23%.

Η δαπάνη της κατηγορίας αυτής για τη αντίστοιχη περίοδο 01.01.2009-30.09.2009 ανήλθε στο ποσό € 343.007,34 εκ των οποίων ποσό € 190.370,61 αφορούσε αμοιβή διαχείρισης και ποσό € 152.636,72 αμοιβή υπεραπόδοσης. Στα ανωτέρω ποσά δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 19%. Επίσης από 29.9.2006 η εταιρεία έχει υπογράψει συμπληρωματική σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη μέτρηση και αξιολόγηση επενδυτικού κινδύνου με τη MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ. Σύμφωνα με τα άρθρα 23α και 24 του κ.ν. 2190/1920 και 32 του ν.3371/2005, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22ας Ιουνίου 2010, ενέκρινε ομόφωνα την ανανέωση της ανωτέρω σύμβασης. Για το εννεάμηνο 2010 και 2009 η ανωτέρω αμοιβή- ξεχωριστά για το κάθε εννεάμηνο- ανήλθε στο ποσό των € 4.057,50 και 13.500,00 χωρίς Φ.Π.Α.

Ανάλυση Δαπανών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	01.01-30.09.2010	01.01-30.09.2009
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	37.685,11	40.505,32
Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου	224.145,26	226.541,03
Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου (αμοιβή υπεραπόδοσης)	0,00	181.637,70
Αμοιβή διαχείρισης κινδύνου	4.936,63	16.065,00
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	74.305,00	88.250,00
Συνδρομές προγραμμάτων	4.132,93	2.848,87
Αμοιβή Θεματοφυλακής	15.009,60	14.947,98
Προμήθ. & έξοδα σε ΑΧΕΠΕΥ από αγοραπωλησίες	48.396,79	38.107,57
Μεταβιβαστικά	7.383,16	8.800,94
Φόροι -Τέλη	7.173,48	9.218,09
Σύνολα	423.167,96	626.922,50

5.4.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά την χρονική περίοδο 01.01.2010-30.09.2010 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 284.388,53 και περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενοίκια, έξοδα δημοσιεύσεων και ανακοινώσεων, παροχές τρίτων, αμοιβές τρίτων, αποσβέσεις κλπ. Την αντίστοιχη περσινή περίοδο τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν σε € 271.504,32

Ανάλυση Δαπανών Διοικητικής Λειτουργίας	01.01.2010-30.09.2010	1.01.2009-30.09.2009
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	155.616,29	155.358,01
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	55.643,56	37.164,78
Παροχές Τρίτων	44.226,97	45.265,76
Δαπάνες Δημοσιεύσεων	8.442,08	8.368,24
Συνδρομές-Εισφορές	14.838,93	8.896,40
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	3.896,21	4.939,06
Αποσβέσεις	1.724,49	5.149,80
Λοιπά έξοδα	0,00	6.362,27
Σύνολα	284.388,53	271.504,32

5.4.13 Πληροφόρηση κατά τομέα

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα της περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2010:

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

II. ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	

Μετοχές Εσωτερικού (Χ.Α.)			
Τράπεζες	-430.242,19		
Ταξίδια & Αναψυχή	-72.572,63		
Υγεία	-36.400,00		
Μέσα Ενημέρωσης	-88.800,00		
Τηλεπικοινωνίες	-41.809,57		
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	-11.053,72		
Πετρέλαιο Αέριο & Δυιλιστήρια	-143.811,26		
Ακίνητη Περιουσία	-7.113,47		
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	-32.702,94		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-864.505,78		-864.505,78
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης	-83.098,28		-83.098,28
Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού	-947.604,06		-947.604,06

Μετοχές Εξωτερικού			
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ν. Υόρκης		60.664,80	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Μαδρίτης		-25.450,00	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Φραγκφούρτης		-31.228,00	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ζυρίχης		13.368,55	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Παρισίου		-22.191,00	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Λονδίνου		-22.199,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		-27.034,65	-27.034,65
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης		-38.690,18	-38.690,18
Μικτό Κέρδος από μετοχές εξωτερικού		-65.724,83	-65.724,83

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

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

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

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

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β)	-978.556,00	-601.851,45	-1.580.407,45
ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β)	-143.650,32	-94.755,64	-238.405,96
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΑ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠ/ΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β)	-1.122.206,32	-696.607,09	-1.818.813,41

ΣΥΝΟΛΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (I+II)	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΑ
ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ(α)+(β)	-741.483,55	-488.654,31	-1.230.137,86
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β)	-263.708,14	-159.459,82	-423.167,96
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β)	-1.005.191,69	-648.114,13	-1.653.305,82

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα της περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2009:

I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	ΠΡΟΣΟΔΟΙ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού		1.257,73	1.257,73
Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	55.522,20		55.522,20
Τόκοι ομολόγων εξωτερικού		91.185,86	91.185,86
Τόκοι ομολόγων εσωτερικού	26.875,00		26.875,00
Τόκοι από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ΥΓΕΙΑ ΑΕ	4.068,09		4.068,09
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	159.019,98		159.019,98
Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	314,96		314,96
Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	28.649,90		28.649,90
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)	274.450,13	92.443,59	366.893,72
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α)	-204.602,54	-61.198,03	-305.800,57
Μικτό Κέρδος από προσόδους (α)	29.847,59	31.245,56	61.093,15

II. ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ		ΣΥΝΟΛΑ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	

Μετοχές Εσωτερικού (Χ.Α.)			
Τρόφιμα -Ποτά	28.095,69		
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	146.126,84		
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	63.537,58		
Τράπεζες	817.576,19		
Ταξίδια & Αναψυχή	3.901,78		
Πρώτες Υλεις	-8.638,42		
Υγεία	15.200,00		
Μέσα Ενημέρωσης	-45.140,00		
Τηλεπικοινωνίες	-17.617,65		
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας	112.088,33		
Τεχνολογία	442.900,00		
Βιομηχανικά Προϊόντα και Υπηρεσίες	-17.275,68		
Πετρέλαιο Αέριο & Δυλιστήρια	162.445,92		
Ακίνητη Περιουσία	3.283,14		
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	16.476,28		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.722.960,00		1.722.960,00
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης	-202.698,01		-202.698,01
Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού	1.520.261,99		1.520.261,99

Μετοχές Εξωτερικού			
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ν. Υόρκης		-25.304,08	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ζυρίχης		-6.648,58	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Φραγκφούρτης		-12.373,73	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		-44.326,39	-44.326,39
Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης		-5.190,04	-5.190,04
Μικτό Κέρδος από μετοχές εξωτερικού		-49.516,43	-49.516,43

Ομολογίες Εσωτερικού			
Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου			
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου	52.230,00		
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο ΥΓΕΙΑ	-1.869,21		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	50.360,79		50.360,79
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης	-31.053,43		-31.053,43
Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού	19.307,36		19.307,36

Ομολογίες Εξωτερικού			
Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου			
Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου		0,00	
Σύνθετες Ομολογίες		183.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		183.000,00	183.000,00
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης		-79.300,44	-79.300,44
Μικτό Κέρδος από ομολογίες εξωτερικού		103.699,56	103.699,56

Παράγωγα			
Παράγωγα Χ.Π.Α.	43.230,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΣΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	43.230,00		43.230,00
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης	-2.880,00		-2.880,00
Μικτό Κέρδος από παράγωγα	40.350,00		40.350,00

Συναλλαγματικές Διαφορές			
Συναλλαγματικές Διαφορές	25.234,58		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΣΔΙΑΦΟΡΑ	25.234,58		25.234,58
Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης	0,00		0,00
Μικτό Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές	25.234,58		25.234,58

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β)	1.841.785,37	138.673,61	1.980.458,98
ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β)	-236.631,45	-84.490,48	-321.121,92
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΑ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠ/ΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β)	1.605.153,92	54.183,13	1.659.337,06

ΣΥΝΟΛΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (I+II)	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΑ
ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ(α)+(β)	2.116.235,50	231.117,20	2.347.352,70
ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β)	-541.241,22	-85.681,28	-626.922,50
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β)	1.574.994,28	145.435,92	1.720.430,20

Κατανομή Ενεργητικού ανά τομέα δραστηριότητας την 30/09/2010 και 30/09/2009:

01.01.2010 - 30.09.2010	ΠΡΟΣΟΔΟΙ	ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					ΣΥΝΟΛΟ
		Μετοχές Εσωτερικού	Μετοχές Εξωτερικού	Ομολογίες Εσωτερικού	Ομολογίες Εξωτερικού	ΕΓΕΔ	
Ενεργητικό	7.296.109,79	1.124.277,69	1.459.225,01	988.309,00	2.390.428,10	1.960.500,00	15.218.849,59
Μη κατανεμημένα στοιχεία του Ενεργητικού							14.806,17
Σύνολο							15.233.655,76

01.01.2009 - 30.09.2009	ΠΡΟΣΟΔΟΙ	ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				ΣΥΝΟΛΟ
		Μετοχές Εσωτερικού	Μετοχές Εξωτερικού	Ομολογίες Εσωτερικού	Ομολογίες Εξωτερικού	
Ενεργητικό	8.102.539,59	7.281.281,30	126.072,56	1.049.809,00	2.110.250,00	18.669.952,45
Μη κατανεμημένα στοιχεία του Ενεργητικού						23.743,76
Σύνολο						18.693.696,21

5.4.14 Κέρδη / Ζημίες ανά μετοχή

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

	30.09.2010	30.09.2009
Κέρδη /(ζημίες) περιόδου μετά από φόρους	(1.962.584,03)	1.424.126,88
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	11.150.000	11.150.000
Βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>(0,1760)</u>	<u>0,1277</u>

5.4.15 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

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

Η εταιρεία λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται, δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη (βλέπε παρ.5.4.8, 5.4.20) των σημειώσεων των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01.2010-30.09.2010.

5.4.16 Αριθμός απασχολούμενου & δαπάνες προσωπικού

Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας στις 30.09.2010 όπως και στις 30. 09.2009 ήταν πέντε (5) άτομα.

	30.09.2010	30.09.2009
Μισθοί	164.003,06	168.270,64
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	28.518,21	27.157,28
Σύνολο	192.521,27	195.427,92

5.4.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)	ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ «ΥΓΕΙΑ»	MIG REAL ESTATE
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες	184.973,63		
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	4.057,50		
Μερίσματα & Επιστροφή κεφαλαίου		7.800,00	6.566,28
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.09.2010)	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.09.2010)	25.422,13	0,00	0,00

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

Κατά την περίοδο 01.01.2010-30.09.2010 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου ανήλθαν στο ποσό των € 74.305,00. Οι συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών ανήλθαν κατά το εννεάμηνο 2010 στο ποσό € 127.997,23. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται οι εισφορές που κατέβαλλε η Εταιρεία προς τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία για τα εν λόγω πρόσωπα το εννεάμηνο 2010 ποσού € 13.649,57. Η δε συσσωρευμένη συνολική καταλογισμένη πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία των ανωτέρω στις 30^η Σεπτεμβρίου 2010 ήταν € 51.354,93.

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

Στις 30.09.2010 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας περιλαμβάνονταν τοποθετήσεις στα πλαίσια του σκοπού της διαχείρισης χαρτοφυλακίου χρεογράφων - σε μετοχές εταιρειών οι οποίες θεωρούνται «λοιπά συνδεδεμένα μέρη» του ομίλου της εταιρείας «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με την οποία η Εταιρεία είναι «συγγενής».

ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ M.I.G.	ΠΟΣΑ
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	41.600,00
M.I.G. REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π.	213.404,10
Σύνολο	255.004,10

Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χ.Α.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.09-30.09.09, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της εν λόγω περιόδου, έχουν ως εξής:

	MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)	ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠ/ΚΟ ΚΕΝΤΡΟ «ΥΓΕΙΑ»
Αμοιβή διαχείρισης	343.007,33	
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες	13.500,00	
Μερίσματα & Επιστροφή κεφαλαίου		6.800,00
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.09.2009)	0,00	
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.09.2009)	179.489,25	0,00

(*) Για την διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ ως συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας και το ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ ΑΕ γίνεται αναφορά ανωτέρω.

Κατά την περίοδο 01.01.09-30.09.09 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου ανήλθαν στο ποσό των € 74.950,00. Οι συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών ανήλθαν κατά το εννεάμηνο 2009 στο ποσό € 183.463,09 Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 2.140,93 ενώ οι υποχρεώσεις € 51.272,02.

Στις 30.09.09 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας περιλαμβάνονταν τοποθετήσεις στα πλαίσια του σκοπού της διαχείρισης χαρτοφυλακίου χρεογράφων - σε μετοχές εταιρειών οι οποίες θεωρούνται «λοιπά συνδεδεμένα μέρη» του ομίλου της εταιρείας «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με την οποία η Εταιρεία είναι «συγγενής».

ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ M.I.G.	ΠΟΣΑ
M.I.G. REAL ESTATE A.E.E.A.Π.	222.159,14
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε."	91.200,00
Σύνολο	313.359,14

Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χ.Α.

5.4.18 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK

Οι συναλλαγές που είχε η Εταιρεία με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK» την περίοδο 01.01.2010-30.09.2010 ήταν οι εξής:

	MARFIN POPULAR	MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Αμοιβή διαχ/σης & λοιπές συμβ/τικές υπηρ.		189.031,13		
Αμοιβή Θεματοφυλακής			12.339,25	
Προμήθ. Αγορ/σίας χρ/φων & λοιπές συναλλ.				52.735,17
Έσοδα από τόκους	33.704,22		147.522,17	4.218,02
Εσοδα από μερίσματα				
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 30.09.2010)				
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.09.2010)	1.111,13	0,00	6.759.191,05	445.048,51
Υποχρεώσεις(πιστ.υπόλοιπο 30.09.2010)	0,00	25.422,13	4.865,10	0,00

5.4.19 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτήν, για τη μελλοντική καταβολή παροχών υπολογίζεται με βάση με το συνολικό χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός στην Εταιρεία, απεικονίζεται στη μέχρι της 30.09.2010 λογιστική ποσοτικοποίηση τους (συνολικού ποσού € 68.473,05). Η κίνηση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού, με βάση την πρόβλεψη για τη χρήση 2009 κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.2010-30.09.2010 είχε ως εξής:

Πρόβλεψη για Αποζημίωση προσωπικού	01.01.2010-30.09.2010
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2010	61.919,05
Πρόβλεψη περιόδου	6.554,00
Μείον Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις Χρήσεων	0,00
Υπόλοιπο λήξης	68.473,05

5.4.20 Προβλέψεις

Χρονική Περίοδος	Επίδικες ή Υπό δικοιτία Διαφορές	Φορολογικές Υποχρεώσεις	Λοιπές
01.01.2010	0,00	0,00	0,00
01.01.2010- 30.09.2010	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00	0,00

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

Τέλος δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για επιδικίες ή υπό δικοιτία διαφορές της Εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας, καθόσον δεν υπάρχουν.

5.4.21 Άλλες πληροφορίες

1. Η εταιρεία μετά από έγκριση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της υπέγραψε στις 10.06.05 σύμβαση συνεργασίας ανάθεσης διαχείρισης χαρτοφυλακίου με την MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ. Σύμφωνα με το άρθρο 32 του νόμου 3371/2005, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22^{ης} Ιουνίου 2010, ενέκρινε ομόφωνα την τροποποίηση της που είχε εγκριθεί με την από 21 Ιουνίου 2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η αμοιβή διαχείρισης για την τρέχουσα περίοδο 01.01.2010-30.09.2010 αναφέρεται στη σημείωση 5.4.11 του παρόντος.
2. Η εταιρεία από τις 29 Σεπτεμβρίου 2006 έχει υπογράψει συμπληρωματική σύμβαση συμβουλευτικών υπηρεσιών για την μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου με την εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ.
3. Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές οι οποίες υιοθετήθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και εφαρμόστηκαν για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009
4. Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, με τιμές κλεισίματος 30.09.2010, ανερχόταν στο ποσό 103.178,75 Ευρώ και πιστώθηκε για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος της περιόδου
5. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.2010 ήταν € 1,35 ενώ στις 30.09.2009 ήταν € 1,64.

6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρίας.
7. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται από τη MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και η οποία στις 30.09.2010 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 24,65%.
8. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στις 30.09.2010 ήταν € 0,64 Στις 30.09.2009 ήταν € 1,10.
9. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2008. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις(2009 και η κλειομένη),λόγω του του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η Εταιρεία δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο. Λοιπές προβλέψεις δεν έχουν διενεργηθεί. Στις παραγράφους 5.4.8 και 5.4.20 των σημειώσεων των ενδιάμεσων καταστάσεων παρατίθεται λεπτομερής αναφορά.
10. Δεν υπάρχουν επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
11. Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρείας στις 30.09.2010 και στις 30.09.2009 ήταν 5 άτομα.
12. Η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές στις 30.09.2010
13. Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 5ης Ιουλίου 2010 και τις σχετικές αποφάσεις των εποπτικών αρχών, ανέρχεται σε Ευρώ 14.718.000,00 διαιρούμενο σε 11.150.000 ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 1,32. Στην παράγραφο 5.4.9 των σημειώσεων παρατίθεται λεπτομερής αναφορά.
14. Σύμφωνα με τα άρθρα 23α και 24 του κ.ν. 2190/1920 και 32 του ν.3371/2005, η Τακτική Γενική Συνέλευση της 22 Ιουνίου 2010 ενέκρινε ομόφωνα την ανανέωση της ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών της Διευθύνουσας Συμβούλου, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, για τρία (3) επιπλέον ημερολογιακά έτη ήτοι από 01.01.2011 μέχρι 31.12.2013 με το ίδιο ετήσιο ποσό αμοιβής (το ύψος της οποίας είχε προεγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.06.2009) και τους ίδιους λοιπούς όρους.
15. Δεν έχει επέλθει διακοπή σε κάποια από τις δραστηριότητες της Εταιρείας

5.4.22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υφίστανται γεγονότα μετά την ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων που να χρήζουν αναφοράς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

5.4.23 Πίνακας Επενδύσεων της 30.09.2010

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 30.09.2010 είχε ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 30.09.2010 (Ν.3371/2005)

ΑΡ.ΑΔ.16495/Β/439.30.4.91 ΑΠ.ΥΠ.ΕΘΝ.ΟΙΚ.-ΟΙΚΟΝ.

	ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως σε Ευρώ	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε Ευρώ	Συνολική Αξία Κτήσεως σε Ευρώ	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε Ευρώ	Διαφορά Αξίας (5-4)
I.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
1.	ΜΕΤΟΧΕΣ						
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
	ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ				216.000,00	216.000,00	0,00
	Διυλιστήρια				216.000,00	216.000,00	0,00
	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	30.000	7,20	7,20	216.000,00	216.000,00	0,00
	ΥΓΕΙΑ				46.280,00	41.600,00	-4.680,00
	Ιατρικές Υπηρεσίες				46.280,00	41.600,00	-4.680,00
	ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	52.000	0,89	0,80	46.280,00	41.600,00	-4.680,00
	ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ				74.000,00	56.980,00	-17.020,00
	Τηλέοραση & Ψυχαγωγία				74.000,00	56.980,00	-17.020,00
	ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ Α.Ε.	74.000	1,00	0,77	74.000,00	56.980,00	-17.020,00
	ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ				204.200,00	232.000,00	27.800,00
	Τυχρά Παιχνίδια				204.200,00	232.000,00	27.800,00
	ΟΠΑΠ Α.Ε.	20.000	10,21	11,60	204.200,00	232.000,00	27.800,00
	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				200.209,57	158.400,00	-41.809,57
	Σταθερή Τηλεφωνία				200.209,57	158.400,00	-41.809,57
	ΟΤΕ Α.Ε.	30.000	6,67	5,28	200.209,57	158.400,00	-41.809,57
	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				202.199,70	188.595,00	-13.604,70
	Συμβατικός Ηλεκτρισμός				202.199,70	188.595,00	-13.604,70
	ΔΕΗ Α.Ε.	16.500	12,25	11,43	202.199,70	188.595,00	-13.604,70
	ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ				218.876,00	213.404,10	-5.471,90
	Ε.Ε.Α.Π. Βιομηχανικών & Επαγγελματικών Χώρων				218.876,00	213.404,10	-5.471,90
	MIG REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π.	54.719	4,00	3,90	218.876,00	213.404,10	-5.471,90
	Σύνολο				1.161.765,27	1.106.979,10	-54.786,17
	Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ						
	ΠΕΤΡΟ ΑΕ ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	0,60	0,60	15.098,59	15.098,59	0,00
	ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS ΑΕ	220.000	0,01	0,01	2.200,00	2.200,00	0,00
	Σύνολο				17.298,59	17.298,59	0,00
	Σύνολο Ι.1.				1.179.063,86	1.124.277,69	-54.786,17
2.	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ-ΕΓΕΔ						
	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
	Ομολογιακό Δάνειο ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE ΑΕ	6	0,01	0,01	9,00	9,00	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
	HELLENIC REPUBLIC GGB. ISIN: GR0110019214 Ημερομηνία Έκδοσης: 01/02/2008, Ημερομηνία Λήξης: 20/03/2011, Επιτόκιο: 3,8%, Πηγή αποτίμησης: Η.Δ.Α.Τ. τιμή κλεισίματος, rating: Moody's Ba1, S&P BB+, Fitch BBB-, Composite BB+	1.000	96,10	98,83	961.000,00	988.300,00	27.300,00

ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ									
	HELLENIC REPUBLIC T-BILL GTB 0 ISIN: GR0000077777 Ημερομηνία Έκδοσης: 23/07/2010, Ημερομηνία Λήξης: 22/10/2010, Επιτόκιο: ZERO COUPON, UNIFORM YIELD 4,05%, Πηγή αποτίμησης: Η.Δ.Α.Τ. τιμή κλεισίματος, rating: Moody's NA, Fitch BBB-, Composite NR			500	98,98	99,78	494.930,00	498.900,00	3.970,00
	HELLENIC REPUBLIC T-BILL GTB 0. ISIN: GR0002076397 Ημερομηνία Έκδοσης: 17/09/2010, Ημερομηνία Λήξης: 18/03/2011, Επιτόκιο: ZERO COUPON YIELD 4,82%, Πηγή αποτίμησης: Η.Δ.Α.Τ. τιμή κλεισίματος, rating: Moody's NA, S&P NA, Fitch NA, DBRS NA			1.500	97,62	97,44	1.464.315,00	1.461.600,00	-2.715,00
	Σύνολο Ι.2.						2.920.254,00	2.948.809,00	28.555,00
4.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ								
	Ταμείο						597,05	597,05	0,00
	Καταθέσεις Οψεως & Προθεσμίας σε Ευρώ						6.563.218,65	6.563.218,65	0,00
	Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ						2.051.819,71	2.051.819,71	0,00
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ						304,23	304,23	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						2.051.515,45	2.051.515,45	0,00
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ						0,03	0,03	0,00
	Καταθέσεις Προθεσμίας σε Ευρώ						4.511.398,94	4.511.398,94	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						4.066.350,43	4.066.350,43	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 27/08/10-27/10/10						617.056,07	617.056,07	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 06/09/10-06/10/10						1.020.681,19	1.020.681,19	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 09/09/10-11/10/10						1.214.104,70	1.214.104,70	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 13/09/10-14/10/10						1.214.508,47	1.214.508,47	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.						445.048,51	445.048,51	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ 30/09/10-01/10/10						445.048,51	445.048,51	0,00
	Καταθέσεις Οψεως & Προθεσμίας σε Ξ.Ν.						641.325,17	641.325,17	0,00
	Καταθέσεις Οψεως σε Ξ.Ν.						641.325,17	641.325,17	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(USD) (601.995.59/1.3648)						441.087,04	441.087,04	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(CHF) (266.056.40/1.3287)						200.238,13	200.238,13	0,00
	Σύνολο Ι.4.						7.205.140,87	7.205.140,87	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						11.304.458,73	11.278.227,56	-26.231,17
II.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
1.	ΜΕΤΟΧΕΣ								
	Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Νέας Υόρκης						885.067,34	891.874,27	6.806,93
	APPLE COMPUTER INC.			1.400	204,98	207,91	286.970,91	291.068,29	4.097,38
	PEPSICO INC.			5.000	49,67	48,68	248.349,77	243.405,63	-4.944,14
	BERKSHIRE HATHAWAY INC.-CL.B.			2.000	63,52	60,58	127.042,72	121.160,61	-5.882,11
	YUM! BRANDS INC.			7.000	31,81	33,75	222.703,94	236.239,74	13.535,80
	Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Φρανκφούρτης						392.598,10	390.486,00	-2.112,10
	SIEMENS A.G.			2.700	75,90	77,43	204.930,00	209.061,00	4.131,00
	SAP A.G.			5.000	37,53	36,29	187.668,10	181.425,00	-6.243,10
	Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Λονδίνου						178.905,55	176.864,74	-2.040,81
	ΟΑΟ GAZPROM ADS			11.500	15,56	15,38	178.905,55	176.864,74	-2.040,81
	ΣΥΝΟΛΟ II.1.						1.456.570,99	1.459.225,01	2.654,02
2.	ΟΜΟΛΟΓΙΣ								
	ΣΥΝΘΕΤΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΣ								

ALPHA GROUP JERSEY LIMITED, ISIN: DE000A0DX3M2, Ημερομηνία Έκδοσης: 18/02/05, Ημερομηνία Λήξης: FEB 2049, PERP./CALL 18/02/15, Επιτόκιο: 7,548% : 4* (CMS10-CMS2), Floor @ 3,25% Cap @ 10%, Πηγή αποτίμησης: Bloomberg CBBT Close Bid, Callable 18/02/15 @ 100.00, Rating: Moody's B2, S&P CCC+, Fitch B+, Composite B-	900	36,00	43,50	324.000,00	391.500,00	67.500,00
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC, ISIN: XS0453135229, Ημερομηνία Έκδοσης: 21/09/2009, Ημερομηνία Λήξης: 21/09/2012, Επιτόκιο: 4,375% FIXED, Πηγή αποτίμησης: Bloomberg CBBT Close Bid, Rating: Moody's Baa2, Fitch BBB+, Composite BBB	1.030	96,02	95,53	989.047,20	983.928,10	-5.119,10
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
HELLENIC REPUBLIC FRN, ISIN: XS0260024277, Ημερομηνία Έκδοσης: 05/07/2006, Ημερομηνία Λήξης: 05/07/2018, Επιτόκιο: EURIBOR + 9BP (1,146%), Πηγή αποτίμησης: Bloomberg BVAL Close Bid, Rating: Moody's Ba1, S&P BB+, Composite BB+	1.500	52,50	56,75	787.500,00	851.250,00	63.750,00
PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD. FRN, ISIN: XS0204397425, Ημερομηνία Έκδοσης: 27/10/2004, Ημερομηνία Λήξης: 27/10/2049, Επιτόκιο: 3MEURIBOR + 125BP (2,135%) μέχρι 10/14, έπειτα 3M EURIBOR + 225 BP, Πηγή αποτίμησης: Bloomberg CBBT Close Bid, Callable 27/10/14@ 100.00, Rating: Moody's Caa1, S&P CCC+, Composite CCC+	500	32,63	32,75	163.125,00	163.750,00	625,00
Σύνολο II.2.				2.263.672,20	2.390.428,10	126.755,90
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				3.720.243,19	3.849.653,11	129.409,92
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I+II)				15.024.701,92	15.127.880,67	103.178,75

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30/09/2010.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 30/09/2010.
3. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν περιλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων μέχρι τις 30/09/2010 η οποία ανέρχεται σε ευρώ 69,281.47.
4. Η αποτίμηση των νομισμάτων εκτός ζώνης Ευρώ έχει υπολογισθεί με βάση την ισοτιμία με το ευρώ της ΕΚΤ (fixing) της 30/09/2010.
5. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας (σε Ευρώ & Ξ.Ν.) δεν περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι τις 30/09/2010 ποσού Ευρώ 10,698.01.
6. Τα ομόλογα εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές ζήτησης (Bid) της 30/09/2010 που ελήφθησαν από το μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG όπως περιγράφονται συγκεκριμένα στο παρόντα πίνακα.
7. Η τρέχουσα αξία των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών έχει υπολογισθεί με βάση τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό τους (31/12/2009).
8. Η εσωτερική αξία της μετοχής με 30/09/2010 ήταν Ευρώ 1,35.
9. Θεματοφύλακας της εταιρείας είναι η MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Αθήνα, 25^η Νοεμβρίου 2010

ΧΡΙΣΤΙΝΑ ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΔΗ

ΣΤΕΛΙΟΣ ΤΣΑΓΚΑΡΑΚΗΣ

ΘΕΜΙΣΤΟΚΛΗΣ ΜΑΡΑΝΤΙΔΗΣ

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ281100/06

Γενικός Διευθυντής & Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Α.Δ.Τ. Ξ 151881/88

Δ/ντής Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών
Α.Δ.Τ. Ι336868/74