



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ης} ΜΑΡΤΙΟΥ 2010
(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 – 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2010)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Μαρτίου 2010 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 26η Μαΐου 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 ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

| | |
|--|----|
| 1. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε την 31 ^η Μαρτίου 2010 | 3 |
| 2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 ^{ης} Μαρτίου 2010 | 4 |
| 3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 31 ^η Μαρτίου 2010 | 5 |
| 4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 31 ^η Μαρτίου 2010 | 6 |
| 5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων 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 | 20 |
| 5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία | 20 |
| 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..... | 22 |
| 5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις..... | 23 |
| 5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα..... | 23 |
| 5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις..... | 24 |
| 5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005..... | 24 |
| 5.4.9 Καθαρή Θέση..... | 24 |
| 5.4.10 Κύκλος Εργασιών | 25 |
| 5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου..... | 26 |
| 5.4.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας..... | 27 |
| 5.4.13 Πληροφόρηση κατά τομέα | 28 |
| 5.4.14 Κέρδη / Ζημίες ανά μετοχή..... | 32 |
| 5.4.15 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις..... | 32 |
| 5.4.16 Αριθμός απασχολούμενου & δαπάνες προσωπικού | 32 |
| 5.4.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 32 |
| 5.4.18 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK..... | 34 |
| 5.4.19 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία | 35 |
| 5.4.20 Προβλέψεις | 35 |
| 5.4.21 Άλλες πληροφορίες..... | 36 |
| 5.4.22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού..... | 36 |
| 5.4.23 Πίνακας Επενδύσεων της 31.03.2010..... | 36 |

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.2010-31.03.2010

1. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε την 31^η Μαρτίου 2010

| <i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i> | Σημ. | 01.1.-31.03.2010 | 01.1.-31.03.2009 |
|---|--------|---------------------|---------------------|
| Κύκλος Εργασιών | | | |
| Έσοδα από τόκους χαρτοφυλακίου | 5.4.10 | 85.577,50 | 134.789,43 |
| Έσοδα από μερίσματα Μετοχών | 5.4.10 | 3.776,84 | 1.150,97 |
| Λοιποί πρόσοδοι χαρτοφυλακίου | 5.4.10 | 0,00 | 0,00 |
| Κέρδη & Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων | 5.4.10 | (266.291,60) | (655.799,99) |
| Σύνολο Κύκλου Εργασιών | 5.4.10 | (176.937,26) | (519.859,59) |
| Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου | 5.4.11 | (145.507,34) | (142.871,17) |
| Μικτά κέρδη /(Ζημιές) | | (322.444,60) | (662.730,76) |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 5.4.12 | (94.565,49) | (93.715,79) |
| Κέρδη /(Ζημιές) περιόδου προ φόρων | | (417.010,09) | (756.446,54) |
| Φόρος Ν. 3371/2005 | 5.4.8 | (8.700,00) | (9.965,01) |
| Κέρδη /(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους (Α) | | (425.710,09) | (766.411,55) |
| Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β) | 5.4.4 | 0,00 | 0,00 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους(Α)+(Β) | | (425.710,09) | (766.411,55) |
| <i>Βασικά Κέρδη /(Ζημιές) ανά Μετοχή</i> | 5.4.14 | (0,0382) | (0,0687) |
| Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου | | | |
| Αποτελέσματα προ φόρων χρημ/τικών, επενδ/τικών αποτ/σμάτων και αποσβέσεων | | (416.260,29) | (754.600,15) |
| Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | (416.817,99) | (756.393,34) |
| Αποτελέσματα προ φόρων | | (417.010,09) | (756.446,54) |
| Αποτελέσματα μετά από φόρους | | (425.710,09) | (766.411,55) |

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

2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31^{ης} Μαρτίου 2010

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | Σημ. | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού | | | |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 5.4.1 | 2.850,90 | 3.408,60 |
| Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 5.4.1 | 0,17 | 0,17 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 5.4.2 | 7.037,00 | 7.037,00 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού | | 9.888,07 | 10.445,77 |
| Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού | | | |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις | 5.4.5 | 171.366,38 | 646.683,19 |
| Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 5.4.3 | 8.698.445,12 | 9.530.597,64 |
| Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση | 5.4.4 | 18.270,16 | 18.270,16 |
| Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα | 5.4.6 | 8.418.327,78 | 7.563.469,62 |
| Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού | | 17.306.409,44 | 17.759.020,61 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | 17.316.297,51 | 17.769.466,38 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Ιδια Κεφάλαια | | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 5.4.9 | 22.300.000,00 | 22.300.000,00 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 5.4.9 | 2.247.379,41 | 2.247.379,41 |
| Λοιπά αποθεματικά | 5.4.9 | 135.696,93 | 135.696,93 |
| Αποτελέσματα εις νέο (Ζημία) | 5.4.9 | (7.511.153,58) | (7.085.443,49) |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α) | | 17.171.922,76 | 17.597.632,85 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία | 5.4.18 | 61.919,05 | 61.919,05 |
| Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων | | 61.919,05 | 61.919,05 |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 5.4.7 | 82.455,70 | 109.914,48 |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | | 82.455,70 | 109.914,48 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων (β) | | 144.374,75 | 171.833,53 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β) | | 17.316.297,51 | 17.769.466,38 |

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

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 31^η Μαρτίου 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 Εσοδα μετά από φόρους περιόδου 01/01-31/03/2009 | | | | | (766.411,55) | (766.411,55) |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 31η Μαρτίου 2009 | 22.300.000,00 | 2.247.379,41 | 135.683,99 | 108,79 | (8.624.800,88) | 16.058.371,31 |
| 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 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Εσοδα μετά από φόρους περιόδου 01/01-31/03/2010 | | | | 0 | (425.710,09) | (425.710,09) |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης περιόδου την 31η Μαρτίου 2010 | 5.4.9 22.300.000,00 | 2.247.379,41 | 135.683,99 | 12,94 | (7.511.153,58) | 17.171.922,76 |

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

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 31^η Μαρτίου 2010

| | <i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i> | |
|---|-------------------------------|-----------------------------|
| | 1.1- 31.03.2010 | 1.1- 31.03.2009 |
| <u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u> | | |
| Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου | 2.988.196,26 | 3.839.657,90 |
| Εισπράξεις από τρίτους | 350,00 | 80,00 |
| Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου | (1.884.143,98) | (2.370.148,58) |
| Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους) | (42.224,58) | (33.600,24) |
| Πληρωμές φόρων | (36.826,97) | (56.649,07) |
| Άλλες πληρωμές | (170.492,57) | (159.091,08) |
| Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 854.858,16 | 1.220.248,93 |
| <u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u> | | |
| Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | 0,00 | 0,00 |
| <u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u> | | |
| Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | 0,00 | 0,00 |
| Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ) | 854.858,16 | 1.220.248,93 |
| Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου | <u>7.563.469,62</u> | <u>8.946.708,21</u> |
| Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου | <u>8.418.327,78</u> | <u>10.166.957,14</u> |

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

5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

Στοιχεία Εταιρείας

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

Έδρα: Αθήνα, 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: Η Εταιρεία 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 € 22.300.000,00 και διαιρείται σε 11.150.000 άυλες ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία € 2,00 εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Νόμισμα: Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ.

Διάρκεια χρήσης: Δώδεκα (12) μήνες

Προσωπικό: Το προσωπικό της εταιρίας στις 31.03.2010 και στις 31.03.2009 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 Δ.Σ.& Διευθύνουσα Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος |
| Στέλιος Τσαγκαράκης, | Αντιπρόεδρος Δ.Σ.- Εκτελεστικό Μέλος |
| Σπύρος Αγγελόπουλος, | Εκτελεστικό Μέλος |
| Απόστολος Σαββόπουλος, | Εκτελεστικό Μέλος |
| Κωνσταντίνος Σινανίδης, | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Παναγιώτης Νικολετόπουλος, | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Σοφία Πολυχρονέα, | Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος |

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 31.03.2010, 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 παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων καλύπτουν την χρονική περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2010 έως 31^η Μαρτίου 2010 και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 26η Μαΐου 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 οικονομικές καταστάσεις της παρούσας περιόδου περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

- Για την κατάσταση οικονομικής θέσης, η 31.12.2009
- Για την κατάσταση συνολικών εσόδων, η περίοδος 01.03.2009 - 31.03.2009
- Για την κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου, η περίοδος 01.01.2009 - 31.03.2009
- Για την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, η 31.03.2009

5.2 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της INTERINVEST A.E.E.X. της 31η Μαρτίου 2010 (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), που καλύπτουν την χρονική περίοδο από 01.01.2010 έως 31.03.2010, 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 μέσα διαθεσίμων 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 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.

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.

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 ζημιές 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.

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

Το αναθεωρημένα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν.

- **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 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 ροών.

- **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 αντιστάθμιση

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματοποιείται 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 μοντέλου 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 εξαιρεση 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.

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 ταμιακών 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 01.01.09-31.12.09, παραθέτουμε κατωτέρω τις σημαντικές μεταβολές που έχουν επέλθει κατά το πρώτο τρίμηνο 2010 συγκριτικά με την 31^η Δεκεμβρίου 2009:

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου

Την 31/03/2010 σε σχέση με την 31/12/2009, όπως μετριέται με την μεθοδολογία VaR (επίπεδο εμπιστοσύνης 99% επενδυτικός ορίζοντας 22 ημερών) παρουσίασε μεταβολή -28,89% (-219.606,15) σε απόλυτα μεγέθη στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και -1,17% σαν ποσοστό σε σχέση με το NAV.

Αναλυτικότερα, η μεγαλύτερη μεταβολή σε επίπεδο VaR παρουσιάστηκε στις μετοχές του Χ.Α. που την 31/03/2010 αντιπροσωπεύουν το 23,01 του συνολικού NAV σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό της 31/12/2009 που ήταν στο 21,94%

Η μεταβλητότητα των αποδόσεων στους μετοχικούς τίτλους τόσο στο Χ.Α όσο και στις χρηματιστηριακές αγορές του εξωτερικού ήταν υψηλή, η αλλαγή στην διάθρωση του χαρτοφυλακίου, με αύξηση των ομολογιακών θέσεων, η μείωση των μετοχικών θέσεων σε αγορές του εξωτερικού, καθώς και η short θέσεις σε Σ.Μ.Ε., είχε ως αποτέλεσμα την μείωση της δυνητικής ζημιάς. Το σύνολο των μετοχικών τίτλων (εσωτερικού – εξωτερικού) στις 31/03/2010 σαν ποσοστό του ενεργητικού ανερχόταν σε 23,01%, τα ομόλογα σε 28,34% και τα συνολικά διαθέσιμα σε 48,65%. Στις 31/12/2009 τα αντίστοιχα ποσοστά ήταν 32,05%, 22,95% και 45%.

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

| | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Conf. Level : 99% | | |
| Horizon : 22 | | |
| | 31/03/2010 | 31/12/2009 |
| NAV | 17.171.922,76 | 17.597.632,85 |
| AEEX VaR | 540.544,31 | 760.150,46 |
| Benchmark VaR | 667.204,02 | 929.229,46 |
| % επί NAV | 3,15% | 4,32% |
| % επί Benchmark | 81,02% | 81,8% |

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 31.03.2010 οι μετοχικές θέσεις από άποψη ρευστότητας κατανέμονται ως εξής:

| Δυνατότητα πλήρους ρευστοποίησης θέσης (ημέρες) | Συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο % | Αξία |
|---|------------------------------|--------------|
| 1 ημέρα | 21,12 | 3.642.978,00 |
| >10 ημέρες | 1,89 | 325.050,38 |
| | 31,94 | 3.968.028,38 |

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 δύνата να λεχθεί ότι συναλλαγματικό κίνδυνο διατρέχουν όλες οι υφιστάμενες ανοικτές θέσεις σε νόμισμα διαφορετικό από το εγχώριο. Η ορθολογική και αποδοτική διαχείριση καθίσταται συνεπώς, ταυτόχρονα, διαχείριση του συναλλαγματικού ρίσκου που ενυπάρχει.

Παρατίθεται η νομισματική κατανομή του χαρτοφυλακίου του πίνακα επενδύσεων της Εταιρείας της 31.03.2010

| Νόμισμα | Χρηματοοικονομικά Μέσα | Διαθέσιμα | Σύνολο |
|-----------------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| Ευρώ (EUR) | 8.085.926,64 | 8.014.300,41 | 16.100.227,05 |
| Δολάριο Η.Π.Α.(USD) | 630.788,64 | 217.764,57 | 848.553,21 |
| Ελβετικό Φράγκο (CHF) | 0,00 | 186.262,80 | 186.262,80 |
| Σύνολο | 8.716.715,28 | 8.418.327,78 | 17.135.043,06 |

Τα χρηματοοικονομικά μέσα και οι καταθέσεις καθώς και οι απαιτήσεις/υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, όπως αυτές εκφράζονται με βάση την ισοτιμία κλεισίματος (fixing) στις 31.03.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα, ήταν ως εξής:

| Στοιχεία Ενεργητικού 31.03.2010 | | | | |
|---------------------------------|------------------------|------------|------------|------------|
| Νόμισμα | Χρηματοοικονομικά Μέσα | Διαθέσιμα | Απαιτήσεις | Σύνολο |
| Δολάριο Η.Π.Α.(USD) | 630.788,64 | 217.764,57 | 3.280,37 | 851.833,58 |
| Ελβετικό Φράγκο (CHF) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 186.262,80 |

| Στοιχεία Παθητικού 31.03.2010 | | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|
| 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 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 (31.03.2010, annualized, καθημερινές παρατηρήσεις) | |
| ΠΗΓΗ: BLOOMBERG | |
| EUR/USD: | 10,12% |
| EUR/CHF: | 3,82% |

A) Αύξηση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των νομισμάτων:

| Νόμισμα | 01.01 - 31.03.2010 | | 01.01 - 31.12.2009 | |
|-------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|
| | USD | CHF | USD | CHF |
| Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης: | -78.304,36 | -9.981,91 | -78.304,36 | -6.844,80 |
| Μεταβολή στην Καθαρή Θέση | -78.304,36 | -9.981,91 | -78.304,36 | -6.844,80 |

B) Μείωση της ισοτιμίας του ευρώ έναντι των νομισμάτων:

| Νόμισμα | 01.01 - 31.03.2010 | | 01.01 – 31.12.2009 | |
|-------------------------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
| | USD | CHF | USD | CHF |
| Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης: | 95.943,47 | 7.387,77 | 88.404,55 | 6.710,33 |
| Μεταβολή στην Καθαρή Θέση | 95.943,47 | 7.387,77 | 88.404,55 | 6.710,33 |

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

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.

Έλεγχος 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 δυναμικής ζημίας με σκοπό να αναδείξουν και να διαχειριστούν καταστάσεις που θα μπορούσαν να προκαλέσουν εκτεταμένες και υπερβολικές ζημιές με την χρήση συγκεκριμένων εργαλείων όπως α) ανάλυση σεναρίου β) stress models γ) μεταβλητότητα και συσχετίσεις.

5.4 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας παγίων της εταιρείας στις 31.03.2010 αναλύεται ως εξής:

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2010 | | | | | | | |
|---|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Περιγραφή | Αξία κτήσης | | | Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | | Σύνολο αποσβέσεων 31.03.2010 | Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.03.2010 |
| | Υπόλοιπο 31.12.2009 | Αγορές Περιόδου | Υπόλοιπο 31.03.2010 | Υπόλοιπο 31.12.2009 | Αποσβέσεις Περιόδου | | |
| Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | 170.427,54 | 0,00 | 170.427,54 | 167.018,94 | 557,70 | 167.576,64 | 2.850,90 |
| Λογισμικά | 31.331,02 | 0,00 | 31.331,02 | 31.330,85 | | 31.330,85 | 0,17 |
| ΣΥΝΟΛΑ | 201.758,56 | 0,00 | 201.758,56 | 198.349,79 | 557,70 | 198.907,49 | 2.851,07 |

5.4.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στις 31.03.2010 όπως και στις 31.12.2009 ήταν ποσό € 7.037,00 και αφορούν τις δοσμένες εγγυήσεις ενοικίου που έχει καταβάλει η Εταιρεία στους εκμισθωτές του χώρου στέγασης των γραφείων της.

5.4.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|---|---------------------|---------------------|
| Μετοχές εισηγμένες εσωτερικού | 2.956.270,38 | 3.882.397,57 |
| Μετοχές εισηγμένες εξωτερικού | 993.487,84 | 1.769.546,17 |
| Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο «ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» εσωτερικού | 0,00 | 0,00 |
| Ομολογίες ελληνικών δανείων | 1.862.809,00 | 913.409,00 |
| Ομολογίες εξωτερικού | 2.885.877,90 | 2.965.244,90 |
| Σύνολο | 8.698.445,12 | 9.530.597,64 |

Παράγωγα:

Η εταιρεία στις 31.03.2010 είχε τοποθετήσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και ειδικότερα σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Σ.Μ.Ε) FTSE-20 λήξεως Ιουνίου 2010 (100 Συμβόλαια short) με τρέχουσα αξία την 31.03.2010 € -503.135,00.

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 και παρατίθεται στην παράγραφο 5.4.23 του παρόντος.

Νομισματική κατανομή χρεογράφων:

| ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 31.03.2010 | EURO | CHF | USD | ΣΥΝΟΛΟ |
|---------------------------------|---------------------|-------------|-------------------|----------------------|
| Μετοχές Εσωτ/κού(*) | 2.974.540,54 | | | 2.974.540,54 |
| Μετοχές Εξωτ/κού | 362.699,20 | | 630.788,64 | 993.487,84 |
| Ομολογίες Εσ/κού | 1.862.809,00 | | | 1.862.809,00 |
| Ομόλογα Εξωτ/κού | 2.885.877,90 | | | 2.885.877,90 |
| Σύνολο | 8.085.926,64 | 0,00 | 630.788,64 | 8.8716.715,28 |

| 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 |

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» που έγινε στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων που εμφάνισε η Εταιρεία, ήταν υποαξία ποσού € 294.592,91 Το ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Το σύνολο της υποαξίας επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης.

(*) Στο ποσό που αναφέρεται στις μετοχές εσωτερικού περιλαμβάνεται και το ποσό € 18.270,16 για τις 31.03.2010 και 31.12.2009 της επόμενης παραγράφου 5.4.4 της παρούσας, που αφορά χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση.

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

Θεματοφύλακας των χρεογράφων της εταιρείας είναι η MARFIN BANK ATE

Στις 31.03.2010 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». Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χρηματιστηρίου Αθηνών στα πλαίσια του σκοπού διαχείρισης χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

| ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ Μ.Ι.Γ. | ΤΕΜ. | ΠΟΣΑ |
|---|-------------|-------------------|
| MIG REAL ESTATE | 54.719 | 219.970,38 |
| ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε." | 52.000 | 70.720,00 |
| Σύνολο | | 290.690,38 |

5.4.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

Στις 31.03.2010 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. συνολικής αξίας € 18.270,16.

| ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΑΞΙΑ 31.03.2010 | ΑΞΙΑ 31.12.2009 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡ ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ | 25.028 | 16.070,16 | 16.070,16 |
| ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS | 220.000 | 2.200,00 | 2.200,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 18.270,16 | 18.270,16 |

5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Απαιτήσεις από χρηματιστές | 15.700,00 | 457.195,87 |
| Λοιποί χρεώστες | 0,00 | 300,00 |
| Προκαταβολές | 0,00 | 0,00 |
| Προκαταβολές σε Προμηθευτές | 6,00 | 6,00 |
| Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων | 858,04 | 908,04 |
| Περιθώριο Ασφάλισης ΕΤΕΣΕΠ | 71.800,00 | 78.775,00 |
| Έξοδα επομένων χρήσεων | 3.767,25 | 3.713,89 |
| Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων | 7.352,09 | 5.233,12 |
| Δεδουλευμένοι τόκοι καταθέσεων όψεως | 2.206,43 | 3.136,29 |
| Μερίσματα Εισπρακτέα | 3.280,37 | 1.982,64 |
| Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων ν3697/2008 | 0,03 | 4.525,03 |
| Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων | 66.396,17 | 90.907,31 |
| Σύνολο | 171.366,38 | 646.683,19 |

Το ποσό € 3.280,37 που εμφανίζεται στα μερίσματα εισπρακτέα αφορά μέρισμα προς είσπραξη από μετοχές εξωτερικού.

5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα

Τα «Διαθέσιμα» της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|---|---------------------|---------------------|
| Ταμείο | 596,29 | 486,11 |
| Καταθέσεις όψεως εσωτερικού | 2.308.881,54 | 67.584,56 |
| Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα | 404.027,37 | 0,00 |
| Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ | 5.697.439,38 | 7.488.015,75 |
| Λοιπές καταθέσεις | 7.383,20 | 7.383,20 |
| Σύνολο | 8.418.327,78 | 7.563.469,62 |

Νομισματική κατανομή διαθεσίμων:

| ΝΟΜΙΣΜΑ | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Ευρώ (EUR) | 8.014.300,41 | 7.563.469,62 |
| Δολλάριο Η.Π.Α.(USD) | 217.764,57 | 0,00 |
| Ελβετικό Φράγκο (CHF) | 186.262,80 | 0,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 8.418.327,78 | 7.563.469,62 |

5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

| | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Προμηθευτές | 35.383,97 | 35.747,20 |
| Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη | 15.386,09 | 31.602,44 |
| Υποχρεώσεις σε χρηματιστές | 0,00 | 3.710,00 |
| Υποχρεώσεις προ ασφαλιστικούς οργανισμούς | 6.798,55 | 9.295,71 |
| Μερίσματα πληρωτέα (NEXUS AEEEX) | 7.383,20 | 7.383,20 |
| Πιστωτές διάφοροι | 0,00 | 192,79 |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα | 17.503,89 | 21.983,14 |
| Σύνολο | 82.455,70 | 109.914,48 |

5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο του Ν. 3371/05, ποσού € 8.700,00 λογίσθηκε με βάση το φορολογικό καθεστώς του Ν.3522/2006 και μετά τα όσα ισχύουν στον Ν 3697/2008. Δεν κρίνεται αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων(αναβαλλόμενη φορολογία), λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, στο οποίο υπάγεται η εταιρία. Για το πρώτο τρίμηνο 2009 η επιβάρυνση της ήταν με φόρο ποσού € 9.965,01.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2008 και παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 2009 και η κλεισμένη 2010.

5.4.9 Καθαρή Θέση

Η Καθαρή Θέση όπως εμφανίζεται στους πίνακες των καταστάσεων οικονομικής θέσης και μεταβολής ιδίων κεφαλαίων αναλύονται ως εξής:

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 22.300.000,00 ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.150.000 κοινές άυλες ονομαστικές μετοχές, ενώ η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής είναι € 2,00.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο: Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε € 2.247.379,41.

Ειδικά Αποθεματικά: Το συνολικό ποσό €135.696,93 αφορά τα εξής i)ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91 ποσό € 135.683,99, ii) διαφορές αναπροσαρμογής από αποτίμηση αξιών μετοχών μη εισηγμένων εταιρειών ποσό € 12,94.

Ίδιες Μετοχές: Σημειώνεται ότι στις 31.03.2010 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Αποτελέσματα εις νέο: Τα αποτελέσματα εις νέο στις 31.03.2010 ήταν ζημία € 7.511.153,58 η οποία προήλθε 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, από τα κέρδη της κλειομένης χρήσης 01.01.2009-31.12.2009 € 772.945,84 και από την ζημία του πρώτου τριμήνου 2010 ποσού € 425.710,09.

5.4.10 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε την χρονική περίοδο 01.01.2010 – 31.03.2010 αφορά τους πρόσοδους χαρτοφυλακίου και τα ακαθάριστα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αναλύεται ως εξής:

| | | |
|---|-----------|--------------------|
| Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου | | 89.354,34 |
| - Μερισίματα από μετοχές εξωτερικού | 3.776,84 | |
| - Τόκοι ομολόγων εξωτερικού | 32.527,06 | |
| - Τόκοι ομολόγων εσωτερικού | 15.539,74 | |
| - Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ | 30.939,40 | |
| - Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν. | 106,86 | |
| - Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ | 6.464,44 | |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων | | -266.291,60 |
| Σύνολο | | -176.937,26 |

Τα Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων της χρονικής περιόδου 01.01.2010-31.03.2010 αναλύονται ως εξής:

| | ΜΕΤΧΟΧΕΣ | ΜΕΤΟΧΕΣ | ΟΜΟΛΟΓΑ | ΟΜΟΛΟΓΑ | ΣΥΝ/ΚΕΣ | ΠΑΡΑΓΩΓΑ | ΣΥΝΟΛΟ |
|---|--------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΔΙΑΦΟΡΕΣ | | |
| Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού | 7.931,53 | | | | | | |
| Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού | | 22.868,55 | | | | | |
| Κέρδη από πωλησεις ομολόγων εσωτερικού | | | | | | | |
| Ζημίες από πωλησεις μετοχών εσωτερικού | -30.873,35 | | | | | | |
| Ζημίες από πωλησεις μετοχών εξωτερικού | | -35.866,81 | | | | | |
| Ζημίες από πωλησεις ομολόγων εξωτερικού | | | | | | | |
| Ζημίες από πωλησεις ομολόγων εσωτερικού | | | 0,00 | | | | |
| Διαφορές αποτίμησης μετοχων εσωτερικού | -193.380,91 | | | | | | |
| Διαφορές αποτίμησης μετοχων εξωτερικού | | 22.855,00 | | | | | |
| Κέρδη/Ζημίες από πώληση ομολόγων εξωτερικού | | | | 0,00 | | | |
| Διαφορές αποτίμησης ομολογα εσωτερικού | | | -44.700,00 | | | | |
| Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού | | | | -79.367,00 | | | |
| Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές | | | | | 7.953,89 | | |
| Κέρδη από πράξεις Σ.Μ.Ε. | | | | | | 56.287,50 | |
| | -216.322,73 | 9.856,74 | -44.700,00 | -79.367,00 | 7.953,89 | 56.287,50 | -266.291,60 |

Εσωτερικού : € -204.735,23

Εξωτερικού : € -61.556,37

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε κατά την χρονική περίοδο 01.01.2009-31.03.2009 αφορά τους πρόσοδους χαρτοφυλακίου και τα ακαθάριστα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αναλύεται ως εξής:

| | | |
|---|-----------|--------------------|
| Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου | | 135.940,40 |
| - Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού | 1.150,97 | |
| - Τόκοι ομολόγων εξωτερικού | 34.854,12 | |
| - Τόκοι ομολόγων εσωτερικού | 5.016,48 | |
| - Τόκοι από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ΥΓΕΙΑ ΑΕ | 4.068,09 | |
| - Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ | 76.455,37 | |
| - Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν. | 206,85 | |
| - Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ | 14.188,52 | |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων | | -655.799,99 |
| Σύνολο | | -519.859,59 |

Τα Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων της χρονικής περιόδου 01.01.2009-31.03.2009 αναλύονται ως εξής:

| | ΜΕΤΟΧΕΣ | ΜΕΤΟΧΕΣ | ΟΜΟΛΟΓΑ | ΟΜΟΛΟΓΑ | ΣΥΝ/ΚΕΣ | ΠΑΡΑΓΩΓΑ | ΣΥΝΟΛΟ |
|--|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΔΙΑΦΟΡΕΣ | | |
| Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού | 50.748,98 | | | | | | |
| Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού | | 0,00 | | | | | |
| Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού | -108.574,67 | | | | | | |
| Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού | | -14.389,66 | | | | | |
| Ζημίες από πωλήσεις ομολόγων εξωτερικ. | | | | 0,00 | | | |
| Ζημίες από πωλήσεις ομολόγων εσωτερικ. | | | -1.869,21 | | | | |
| Διαφορές αποτίμησης μετοχών εσωτερικού | -363.701,43 | | | | | | |
| Διαφορές αποτίμησης μετοχών εξωτερικού | | -71.494,27 | | | | | |
| Κέρδη/Ζημίες από πώληση ομολόγων εξ. | | | | 0,00 | | | |
| Διαφορές αποτίμησης ομόλογα εσωτερικ. | | | 15.830,00 | | | | |
| Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικ. | | | | -234.750,00 | | | |
| Κέρδη/Ζημίες από συναλλ/τικές διαφορές | | | | | 29.170,27 | | |
| Κέρδη από πράξεις Σ.Μ.Ε. | | | | | | 43.230,00 | |
| | -421.527,12 | -85.883,93 | 13.960,79 | -234.750,00 | 29.170,27 | 43.230,00 | -655.799,99 |

Εσωτερικού : € -335.166,06

Εξωτερικού : € -320.633,93

5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

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

Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου της χρονικής περιόδου 01.01.2010-31.03.2010 ανήλθαν στο ποσό € 145.507,34 ενώ της αντίστοιχης περσινής περιόδου 01.01.2009-31.03.2009 ανήλθαν σε € 142.871,17.

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 χρήση 2009 με βάση την επενδυτική πολιτική που έχει καθορισθεί. 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 χρονική περίοδο 01.01.2010-31.03.2010 ανήλθε στο ποσό των € 64.470,02 ενώ δεν συνέτρεξε περίπτωση καταλογισμού αμοιβής υπεραπόδοσης. Στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 19%.

Η δαπάνη της κατηγορίας αυτής για τη αντίστοιχη περσινή 01.01.2009-31.03.2009 ανήλθε στο ποσό €60.789,48. 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. Για το πρώτο τρίμηνο 2010 και 2009 η ανωτέρω αμοιβή ανήλθε στο ποσό των € 1.352,50 και € 4.500,00 χωρίς Φ.Π.Α αντίστοιχα για κάθε τρίμηνο.

| Ανάλυση Δαπανών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου | 01.01-31.03.2010 | 01.01-31.03.2009 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 12.554,54 | 12.018,71 |
| Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου | 77.148,92 | 72.339,48 |
| Αμοιβή διαχείρισης κινδύνου | 1.636,53 | 5.355,00 |
| Αμοιβές & έξοδα τρίτων | 29.365,00 | 30.210,00 |
| Συνδρομές προγραμμάτων | 1.649,08 | 1.424,41 |
| Αμοιβή Θεματοφυλακής | 5.205,12 | 5.100,00 |
| Προμήθ. & έξοδα σε ΑΧΕΠΕΥ από αγοραπωλησίες χρεογράφων | 13.600,57 | 10.933,73 |
| Μεταβιβαστικά | 2.484,49 | 2.381,45 |
| Φόροι -Τέλη | 1.863,09 | 3.108,39 |
| Σύνολα | 145.507,34 | 142.871,17 |

5.4.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά την χρονική περίοδο 01.01.2010-31.03.2010 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 94.565,49 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 στο ποσό των ευρώ 93.715,79

| Ανάλυση Δαπανών Διοικητικής Λειτουργίας | 01.01.2010-31.03.2010 | 1.1.2009-31.03.2009 |
|--|------------------------------|----------------------------|
| Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού | 62.109,93 | 59.281,58 |
| Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων | 5.332,72 | 10.905,63 |
| Παροχές Τρίτων | 14.527,36 | 14.234,74 |
| Δαπάνες Δημοσιεύσεων | 1.184,76 | 1.172,99 |
| Συνδρομές-Εισφορές | 7.228,83 | 3.410,26 |
| Αποσβέσεις | 557,70 | 1.793,19 |
| Λοιπά έξοδα | 3.624,19 | 2.917,40 |
| Σύνολα | 94.565,49 | 93.715,79 |

5.4.13 Πληροφόρηση κατά τομέα

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα πληροφόρησης της χρονικής περιόδου 01.01.2010-31.03.2010 αναλύονται ως εξής:

| I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ | ΠΡΟΣΟΔΟΙ | | ΣΥΝΟΛΑ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | |
| Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού | | 3.776,84 | 3.776,84 |
| Τόκοι ομολόγων εξωτερικού | | 32.527,06 | 32.527,06 |
| Τόκοι ομολόγων εσωτερικού | 15.539,74 | | 15.539,74 |
| Τόκοι από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ΥΓΕΙΑ ΑΕ | 0,00 | | 0,00 |
| Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ | 30.939,40 | | 30.939,40 |
| Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε Ξ.Ν. | 0,00 | | 0,00 |
| Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν. | 106,86 | | 106,86 |
| Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ | 6.464,44 | | 6.464,44 |
| Λοιποί πρόσοδοι χαρτοφυλακίου εξωτερικού | 0,00 | | 0,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α) | 53.050,44 | 36.303,90 | 89.354,34 |
| Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α) | -35.673,83 | -24.412,60 | -60.086,43 |
| Μικτό Κέρδος από προσόδους (α) | 17.376,61 | 11.891,30 | 29.267,91 |

| II. ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ | ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ | | ΣΥΝΟΛΑ |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | |
| Μετοχές Εσωτερικού (Χ.Α.) | | | |
| Τράπεζες | -138.884,14 | | |
| Ταξίδια & Αναψυχή | 10.339,74 | | |
| Υγεία | -15.080,00 | | |
| Μέσα Ενημέρωσης | -40.700,00 | | |
| Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας | -1.988,90 | | |
| Πετρέλαιο Αέριο & Διυλιστήρια | -1.879,66 | | |
| Ακίνητη Περιουσία | -547,19 | | |
| Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες | -27.582,58 | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | -216.322,73 | | -216.322,73 |
| Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης | -31.680,84 | | -31.680,84 |
| Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού | -248.003,57 | | -248.003,57 |

| Μετοχές Εξωτερικού | | | |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ν. Υόρκης | | 60.470,39 | |
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Μαδρίτης | | -19.800,00 | |
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Φραγκφούρτης | | -21.991,20 | |
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ζυρίχης | | 13.368,55 | |
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Παρισίου | | -22.191,00 | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | 9.856,74 | 9.856,74 |
| Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης | | -11.789,76 | -11.789,76 |
| Μικτό Κέρδος από μετοχές εξωτερικού | | -1.933,02 | -1.933,02 |

| Ομολογίες Εσωτερικού | | | |
|--|-------------------|--|-------------------|
| Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου | | | |
| Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου | -44.700,00 | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | -44.700,00 | | -44.700,00 |
| Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης | -13.582,44 | | -13.582,44 |
| Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού | -58.282,44 | | -58.282,44 |

| Ομολογίες Εξωτερικού | | | |
|--|--|--------------------|--------------------|
| Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου | | -105.900,00 | |
| Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου | | 6.283,00 | |
| Σύνθετες Ομολογίες | | 20.250,00 | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | -79.367,00 | -79.367,00 |
| Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης | | -21.167,86 | -21.167,86 |
| Μικτό Κέρδος από ομολογίες εξωτερικού | | -100.534,86 | -100.534,86 |

| Παράγωγα | | | |
|--|------------------|--|------------------|
| Παράγωγα Χ.Π.Α. | 56.287,50 | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΣΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | 56.287,50 | | 56.287,50 |
| Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης | -7.200,00 | | -7.200,00 |
| Μικτό Κέρδος από παράγωγα | 49.087,50 | | 49.087,50 |

| Συναλλαγματικές Διαφορές | | | |
|--|-----------------|--|-----------------|
| Συναλλαγματικές Διαφορές | 7.953,89 | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΣΔΙΑΦΟΡΑ | 7.953,89 | | 7.953,89 |
| Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης | 0,00 | | 0,00 |
| Μικτό Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές | 7.953,89 | | 7.953,89 |

| | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β) | -196.781,34 | -69.510,26 | -266.291,60 |
| ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β) | -52.463,29 | -32.957,62 | -85.420,91 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΑ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠ/ΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β) | -249.244,63 | -102.467,88 | -351.712,51 |

| ΣΥΝΟΛΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (I+II) | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΣΥΝΟΛΑ |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ(α)+(β) | -143.730,90 | -33.206,36 | -176.937,26 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β) | -88.137,12 | -57.370,22 | -145.507,34 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β) | -231.868,02 | -90.576,58 | -322.444,60 |

Τα μικτά αποτελέσματα κατά τομέα πληροφόρησης της χρονικής περιόδου 01.01.2009-31.03.209 αναλύονται ως εξής:

| I. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 01.01.09 - 31.03.09 | ΠΡΟΣΟΔΟΙ | | ΣΥΝΟΛΑ |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | |
| Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού | | 1.150,97 | 1.150,97 |
| Τόκοι ομολόγων εξωτερικού | | 34.854,12 | 34.854,12 |
| Τόκοι ομολόγων εσωτερικού | 5.016,48 | | 5.016,48 |
| Τόκοι από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ΥΓΕΙΑ ΑΕ | 4.068,09 | | 4.068,09 |
| Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ | 76.455,37 | | 76.455,37 |
| Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν. | 206,85 | | 206,85 |
| Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ | 14.188,52 | | 14.188,52 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣΟΔΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α) | 99.935,31 | 36.005,09 | 135.940,40 |
| Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης (α) | -76.647,35 | -1.140,00 | -77.787,35 |
| Μικτό Κέρδος από προσόδους (α) | 23.287,96 | 34.865,09 | 58.153,05 |

| II. ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 01.01.09 - 31.03.09 | ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ | | ΣΥΝΟΛΑ |
|---|------------|------------|--------|
| | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | |

| Μετοχές Εσωτερικού (Χ.Α.) | | | |
|--|--------------------|--|--------------------|
| Τρόφιμα -Ποτά | -3.912,18 | | |
| Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών | -47.920,00 | | |
| Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά | 38.152,00 | | |
| Τράπεζες | -116.590,80 | | |
| Ταξίδια & Αναψυχή | 18.699,54 | | |
| Πρώτες Ύλες | -36.000,00 | | |
| Υγεία | -7.600,00 | | |
| Μέσα Ενημέρωσης | -62.900,00 | | |
| Τηλεπικοινωνίες | -19.800,00 | | |
| Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας | 31.420,00 | | |
| Τεχνολογία | -197.800,00 | | |
| Βιομηχανικά Προϊόντα και Υπηρεσίες | -17.275,68 | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | -421.527,12 | | -421.527,12 |
| Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης | -36.440,78 | | -36.440,78 |
| Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού | -457.967,90 | | -457.967,90 |

| Μετοχές Εξωτερικού | | | |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ν. Υόρκης | | -60.492,10 | |
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Ζυρίχης | | -13.018,10 | |
| Μετοχές Εισηγμένες στο Χρημ/ριο Φραγκφούρτης | | -12.373,73 | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | -85.883,93 | -85.883,93 |
| Αναλογούσες Δαπάνες Διαχείρισης | | -2.380,26 | -2.380,26 |
| Μικτό Κέρδος από μετοχές εξωτερικού | | -88.264,19 | -88.264,19 |

| Ομολογίες Εσωτερικού | | | |
|---|------------------|--|------------------|
| Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου | | | |
| Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου | 15.830,00 | | |
| Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο ΥΓΕΙΑ | -1.869,21 | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | 13.960,79 | | 13.960,79 |
| Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης | -5.194,16 | | -5.194,16 |
| Μικτό Κέρδος από μετοχές εσωτερικού | 8.766,63 | | 8.766,63 |

| Ομολογίες Εξωτερικού | | | |
|--|--|--------------------|--------------------|
| Ομολογίες Κυμαινόμενου Επιτοκίου | | | |
| Ομολογίες Σταθερού Επιτοκίου | | -153.750,00 | |
| Σύνθετες Ομολογίες | | -81.000,00 | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΣΙΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | -234.750,00 | -234.750,00 |
| Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης | | -18.614,62 | -18.614,62 |
| Μικτό Κέρδος από ομολογίες εξωτερικού | | -253.364,62 | -253.364,62 |

| Παράγωγα | | | |
|--|------------------|--|------------------|
| Παράγωγα Χ.Π.Α. | 43.230,00 | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡ/ΑΠΩΛΣΙΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | 43.230,00 | | 43.230,00 |
| Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης | -2.454,00 | | -2.454,00 |
| Μικτό Κέρδος από παράγωγα | 40.776,00 | | 40.776,00 |

| Συναλλαγματικές Διαφορές | | | |
|--|------------------|--|------------------|
| Συναλλαγματικές Διαφορές | 29.170,27 | | |
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΦΟΡΑ | 29.170,27 | | 29.170,27 |
| Αναλογούσες δαπάνες διαχείρισης | 0,00 | | 0,00 |
| Μικτό Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές | 29.170,27 | | 29.170,27 |

| | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡ/ΦΩΝ (β) | -335.166,06 | -320.633,93 | -655.799,99 |
| ΑΝΑΛΟΓΟΥΣΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (β) | -44.088,94 | -20.994,88 | -65.083,82 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ (ΖΗΜΙΑ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠ/ΣΙΕΣ ΧΡ/ΦΩΝ (β) | -379.255,00 | -341.628,81 | -720.883,81 |

| ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (I+II) | ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | ΣΥΝΟΛΑ |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΑΠΟΤ/ΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΔΙΑΧ/ΣΗΣ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ(α)+(β) | -235.230,75 | -284.628,84 | -519.859,59 |
| ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (α)+(β) | -120.736,29 | -22.134,88 | -142.871,17 |
| ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ / (ΖΗΜΙΑ) (α)+(β) | -355.967,04 | -306.763,72 | -662.730,76 |

Κατανομή Ενεργητικού ανά τομέα δραστηριότητας την 31/03/2010 και 31/03/2009:

| 01.01.2010 - 31.03.2010 | ΠΡΟΣΟΔΟΙ | ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ | | | | | ΣΥΝΟΛΟ |
|---|--------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------|--|
| | | Μετοχές Εσωτερικού | Μετοχές Εξωτερικού | Ομολογίες Εσωτερικού | Ομολογίες Εξωτερικού | Παράγωγα | |
| Ενεργητικό Μη κατανομημένα στοιχεία του Ενεργητικού Σύνολο | 8.497.562,84 | 2.974.540,54 | 993.487,84 | 1.862.809,00 | 2.885.877,90 | 87.500,00 | 17.301.778,12 14.519,39 17.316.297,51 |

| 01.01.2009 - 31.03.2009 | ΠΡΟΣΟΔΟΙ | ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ | | | | ΣΥΝΟΛΟ |
|---|---------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| | | Μετοχές Εσωτερικού | Μετοχές Εξωτερικού | Ομολογίες Εσωτερικού | Ομολογίες Εξωτερικού | |
| Ενεργητικό Μη κατανομημένα στοιχεία του Ενεργητικού Σύνολο | 10.207.594,63 | 2.698.452,38 | 84.515,02 | 1.013.409,00 | 2.192.500,00 | 16.196.471,03 31.042,51 16.227.513,54 |

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 άυλων ονομαστικών μετοχών σε κυκλοφορία.

| | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Κέρδη /(Ζημίες) περιόδου μετά από φόρους | (425.710,09) | (766.411,55) |
| Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών | 11.150.000 | 11.150.000 |
| Βασικά κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή) | (0,0382) | (0,0687) |

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 & 5.3.13 των σημειώσεων της ετήσιας οικονομικής έκθεσης της χρήσης 2009)

5.4.16 Αριθμός απασχολούμενου & δαπάνες προσωπικού

Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας στις 31.03.2010 όπως και στις 31.03.2009 ήταν πέντε (5) άτομα. Οι δαπάνες προσωπικού κατά την χρονική περίοδο 01.01.2010-31.03.2010 και την αντίστοιχη περσινή περίοδο διαμορφώθηκαν ως εξής:

| | 31.03.2010 | 31.03.2009 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Μισθοί | 62.961,52 | 60.351,42 |
| Κοινωνικές Επιβαρύνσεις | 11.518,65 | 10.900,59 |
| Σύνολο | 74.480,17 | 71.252,01 |

5.4.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.2010 - 31.03.2010, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της εν λόγω περιόδου, έχουν ως εξής:

| | MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*) |
|--|---------------------------------|
| Αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου | 64.470,02 |
| Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες | 1.352,50 |
| Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 31.03.2010) | 0,00 |
| Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 31.03.2010) | 27.627,46 |

(*) Για την διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ ως συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας γίνεται αναφορά στην παράγραφο 5.3.16 των σημειώσεων της ετήσιας οικονομικής έκθεσης της χρήσης 2009

Κατά την χρονική περίοδο 01.01.2010-31.03.2010 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένα από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου ανήλθαν στο ποσό των € 23.100,00.

Οι συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών ανήλθαν κατά την χρονική περίοδο 01.01.2010-31.03.2010 στο ποσό € 45.748,86. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται οι εισφορές που κατέβαλλε η Εταιρία προς τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία για τα εν λόγω πρόσωπα το πρώτο τρίμηνο 2010 ποσού € 4.777,42. Η δε συσσωρευμένη συνολική καταλογισμένη πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία των ανωτέρω στις 31 Μαρτίου 2010 ήταν € 46.322,02.

Στο τέλος του πρώτου τριμήνου 2010 οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 210,93, ενώ οι υποχρεώσεις € 51.422,02.

Η Εταιρία το πρώτο τρίμηνο 2010 και με ημερομηνία αναφοράς την 31.03.2010 με τις εταιρείες του Ομίλου «MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα είχε τα εξής:

Στις 31.03.2010 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» και η συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 24,65%.

| ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ M.I.G. | ΠΟΣΑ |
|---|-------------------|
| MIG REAL ESTATE | 219.970,38 |
| ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε." | 70.720,00 |
| Σύνολο | 290.690,38 |

Σημειώνεται ότι οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 01.01.31.03.2009, καθώς και τα υπόλοιπα διαθέσιμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης, έχουν ως εξής:

| | MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*) |
|--|---------------------------------|
| Αμοιβή διαχείρισης διαχείρισης χαρτοφυλακίου | 60.789,48 |
| Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες | 4.500,00 |
| Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 31.03.2009) | 0,00 |
| Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 31.03.2009) | 23.696,97 |

Κατά την περίοδο 01.01.09-31.03.09 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Οι συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης ανήλθαν κατά το πρώτο τρίμηνο 2009 στο ποσό € 117.822,49 Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 2.030,93 ενώ οι υποχρεώσεις € 51.736,28.

Στις 31.03.09 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 |
|---|-------------------|
| SINGULAR LOGIC S.A. | 683.700,00 |
| ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε." | 68.400,00 |
| Σύνολο | 752.100,00 |

Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χ.Α.

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, στην διάρκεια των της χρονικής περιόδου 01.01.2010 -31.03.2010 και της χρήσης 2009, έχουν πραγματοποιηθεί υπο τους συνήθεις όρους της αγοράς.

5.4.18 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK

Οι συναλλαγές που είχε η Εταιρεία με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK» την περίοδο 01.01.2010-31.03.2010 ήταν οι εξής:

| | MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ | MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ | ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|--|
| Αμοιβή διαχ/σης & λοιπές συμβ/τικές υπηρ. | 65.822,52 | | |
| Αμοιβή Θεματοφυλακής | | 4.301,75 | |
| Προμήθ. Αγορ/σίας χρ/φων & λοιπές συναλλ. | | | 14.665,12 |
| Έσοδα από τόκους | | 35.956,41 | 1.439,10 |
| Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 31.03.2010) | 0,00 | 8.048.069,92 | 449.354,29 |
| Υποχρεώσεις(πιστ.υπόλοιπο 31.03.2010) | 27.627,46 | 5.205,12 | 0,00 |

5.4.19 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

Η υποχρέωση της Εταιρείας 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, και απεικονίζεται στη μέχρι της 31.03.2010 λογιστική ποσοτικοποίηση τους (συνολικού ποσού € 61.919,05). Η κίνηση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού, με βάση την πρόβλεψη για τη χρήση 2009, κατά την διάρκεια της περιόδου 01.01.2010-31.03.2010 είχε ως εξής:

| Πρόβλεψη για Αποζημίωση προσωπικού | 01.01.2010-31.03.2010 |
|--|------------------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2010 | 61.919,05 |
| Πρόβλεψη περιόδου | 0,00 |
| Μείον Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις Χρήσεων | 0,00 |
| Υπόλοιπο περιόδου | 61.919,05 |

5.4.20 Προβλέψεις

| Χρονική Περίοδος | Επίδικες ή Υπό διαιτησία Διαφορές | Φορολογικές Υποχρεώσεις | Λοιπές |
|-------------------------|--|--------------------------------|---------------|
| 01.01.2010 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 01.01.2010 -31.03.2010 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Σύνολο | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Όπως έχουμε αναφέρει, 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 διαιτησία διαφορές της Εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών 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. Η αμοιβή διαχείρισης για την τρέχουσα χρήση 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 εταιρία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ.
3. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31.03.2010 ήταν € 1,54 ενώ στις 31.03.2009 ήταν € 1,44
4. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρίας.
5. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στις 31.03.2010 ήταν € 0,81 ενώ στις 31.03.2009 ήταν € 0,88.
6. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2008 ενώ παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 2009 και η κλειομένη (βλέπε παρ. 5.4.8).
7. Δεν έχει επέλθει διακοπή σε κάποια από τις δραστηριότητες της Εταιρείας
8. Δεν υπάρχουν επιδικίες ή υπο διαιτησία διαφορές της Εταιρείας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση η λειτουργία της Εταιρείας.
9. Τα μέλη του Δ.Σ. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν στη διοίκηση ή στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή.

5.4.22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

5.4.23 Πίνακας Επενδύσεων της 31.03.2010

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 31.03.2010 είχε ως εξής:

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.03.2010 (N.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 | | | | 532.000,00 | 524.500,00 | -7.500,00 |
| | Διυλιστήρια | | | | 532.000,00 | 524.500,00 | -7.500,00 |
| | ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. | 50.000 | 10,64 | 10,49 | 532.000,00 | 524.500,00 | -7.500,00 |

| | | | | | | | |
|-----------|---|---------|-------|-------|---------------------|---------------------|--------------------|
| | ΥΓΕΙΑ | | | | 85.800,00 | 70.720,00 | -15.080,00 |
| | Ιατρικές Υπηρεσίες | | | | 85.800,00 | 70.720,00 | -15.080,00 |
| | ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ Α.Ε. | 52.000 | 1,65 | 1,36 | 85.800,00 | 70.720,00 | -15.080,00 |
| | ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ | | | | 145.780,00 | 105.080,00 | -40.700,00 |
| | Τηλεόραση & Ψυχαγωγία | | | | 145.780,00 | 105.080,00 | -40.700,00 |
| | ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ Α.Ε. | 74.000 | 1,97 | 1,42 | 145.780,00 | 105.080,00 | -40.700,00 |
| | ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ | | | | 895.300,00 | 923.500,00 | 28.200,00 |
| | Τυχερά Παιχνίδια | | | | 895.300,00 | 923.500,00 | 28.200,00 |
| | ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. | 50.000 | 4,10 | 3,35 | 205.000,00 | 167.500,00 | -37.500,00 |
| | ΟΠΑΠ Α.Ε. | 45.000 | 15,34 | 16,80 | 690.300,00 | 756.000,00 | 65.700,00 |
| | ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ | | | | 130.000,00 | 130.000,00 | 0,00 |
| | Συμβατικός Ηλεκτρισμός | | | | 130.000,00 | 130.000,00 | 0,00 |
| | ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε. | 10.000 | 13,00 | 13,00 | 130.000,00 | 130.000,00 | 0,00 |
| | ΤΡΑΠΕΖΕΣ | | | | 982.671,14 | 852.500,00 | -130.171,14 |
| | Τράπεζες | | | | 982.671,14 | 852.500,00 | -130.171,14 |
| | ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. | 50.000 | 8,48 | 7,01 | 423.920,00 | 350.500,00 | -73.420,00 |
| | ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. | 20.000 | 18,10 | 14,90 | 362.000,00 | 298.000,00 | -64.000,00 |
| | EFG EUROBANK ERGASIAS | 30.000 | 6,56 | 6,80 | 196.751,14 | 204.000,00 | 7.248,86 |
| | ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ | | | | 220.517,57 | 219.970,38 | -547,19 |
| | Ε.Ε.Α.Π. Βιομηχανικών & Επαγγελματικών Χώρων | | | | 220.517,57 | 219.970,38 | -547,19 |
| | MIG REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π. | 54.719 | 4,03 | 4,02 | 220.517,57 | 219.970,38 | -547,19 |
| | ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | | 157.582,58 | 130.000,00 | -27.582,58 |
| | Επενδυτικές Υπηρεσίες | | | | 157.582,58 | 130.000,00 | -27.582,58 |
| | ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. | 20.000 | 7,88 | 6,50 | 157.582,58 | 130.000,00 | -27.582,58 |
| | Σύνολο | | | | 3.149.651,29 | 2.956.270,38 | -193.380,91 |
| | Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ | | | | | | |
| | ΠΕΤΡΟ ΑΕ ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ | 25.028 | 0,64 | 0,64 | 16.070,16 | 16.070,16 | 0,00 |
| | ΙΠΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS ΑΕ | 220.000 | 0,01 | 0,01 | 2.200,00 | 2.200,00 | 0,00 |
| | Σύνολο | | | | 18.270,16 | 18.270,16 | 0,00 |
| | Σύνολο Ι.1. | | | | 3.167.921,45 | 2.974.540,54 | -193.380,91 |
| 2. | ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ | | | | | | |
| | ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ | | | | | | |
| | Ομολογιακό Δάνειο ΙΠΙΡΟΤΙΚΙ 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 A2, S&P BBB+, S&P BBB+, Fitch BBB+, Composite BBB+ | 1.000 | 99,41 | 99,04 | 994.100,00 | 990.400,00 | -3.700,00 |
| | HELLENIC REPUBLIC GGB. ISIN: GR0124028623, Ημερομηνία Έκδοσης: 18/01/2006, Ημερομηνία Λήξης: 20/07/2016, Επιτόκιο: 3,6%, Πηγή αποτίμησης: Η.Δ.Α.Τ. τιμή κλεισίματος, rating: Moody's A2, S&P BBB+, Fitch BBB+, Composite BBB+ | 1.000 | 91,34 | 87,24 | 913.400,00 | 872.400,00 | -41.000,00 |
| | Σύνολο Ι.2. | | | | 1.907.509,00 | 1.862.809,00 | -44.700,00 |
| 4. | ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ | | | | | | |
| | Ταμείο | | | | 596,29 | 596,29 | 0,00 |
| | Καταθέσεις Οψεως & Προθεσμίας σε Ευρώ | | | | 8.013.704,12 | 8.013.704,12 | 0,00 |

| | | | | | | | |
|-----|---|--------|--------|--------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | Καταθέσεις όψεως σε Ευρώ | | | | 2.316.264,74 | 2.316.264,74 | 0,00 |
| | ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | | | | 424,05 | 424,05 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. | | | | 2.308.457,46 | 2.308.457,46 | 0,00 |
| | ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | | | | 0,03 | 0,03 | 0,00 |
| | ΑΣΠΙΣ ΤΡΑΠΕΖΑ | | | | 7.383,20 | 7.383,20 | 0,00 |
| | Καταθέσεις Προθεσμίας σε Ευρώ | | | | 5.697.439,38 | 5.697.439,38 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. | | | | 5.335.585,09 | 5.335.585,09 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ 01/03/10-01/04/10 | | | | 1.004.176,56 | 1.004.176,56 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ 04/03/10-06/04/10 | | | | 802.786,87 | 802.786,87 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ 08/03/10-08/04/10 | | | | 707.482,44 | 707.482,44 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ 11/03/10-12/04/10 | | | | 802.786,87 | 802.786,87 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ 17/03/10-19/04/10 | | | | 707.512,67 | 707.512,67 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ 22/03/10-22/04/10 | | | | 702.510,57 | 702.510,57 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ 24/03/10-27/04/10 | | | | 608.329,11 | 608.329,11 | 0,00 |
| | ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. | | | | 361.854,29 | 361.854,29 | 0,00 |
| | Καταθέσεις Οψεως & Προθεσμίας σε Ξ.Ν. | | | | 404.027,37 | 404.027,37 | 0,00 |
| | Καταθέσεις Οψεως σε Ξ.Ν. | | | | 404.027,37 | 404.027,37 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(USD) (293.524.87/1,3479) | | | | 217.764,57 | 217.764,57 | 0,00 |
| | MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(CHF) (265.908.77/1,4276) | | | | 186.262,80 | 186.262,80 | 0,00 |
| | Σύνολο Ι.4. | | | | 8.418.327,78 | 8.418.327,78 | 0,00 |
| | ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) | | | | 13.493.758,23 | 13.255.677,32 | -238.080,91 |
| II. | ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1. | ΜΕΤΟΧΕΣ | | | | | | |
| | Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Νέας Υόρκης | | | | 566.142,44 | 630.788,64 | 64.646,20 |
| | ALTRIA GROUP | 12.000 | 13,63 | 15,22 | 163.515,20 | 182.684,18 | 19.168,98 |
| | APPLE COMPUTER INC. | 1.400 | 146,28 | 174,35 | 204.793,00 | 244.083,39 | 39.290,39 |
| | THE COCA COLA COMPANY | 5.000 | 39,57 | 40,80 | 197.834,24 | 204.021,07 | 6.186,83 |
| | Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Φρανκφούρτης | | | | 209.290,40 | 187.299,20 | -21.991,20 |
| | BAYER A.G. | 3.740 | 55,96 | 50,08 | 209.290,40 | 187.299,20 | -21.991,20 |
| | Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Μαδρίτης | | | | 195.200,00 | 175.400,00 | -19.800,00 |
| | TELEFONICA S.A. | 10.000 | 19,52 | 17,54 | 195.200,00 | 175.400,00 | -19.800,00 |
| | ΣΥΝΟΛΟ II.1. | | | | 970.632,84 | 993.487,84 | 22.855,00 |
| 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 Ba2, S&P B+, Fitch BB+, Composite BB- | | | | | | |
| | | 900 | 49,00 | 51,25 | 441.000,00 | 461.250,00 | 20.250,00 |
| | ΟΜΟΛΟΓΙΣ 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 A3, S&P BBB+, Composite BBB+ | | | | | | |
| | | 1.030 | 96,88 | 97,49 | 997.894,90 | 1.004.177,90 | 6.283,00 |
| | ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--|---|----------|----------|----------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | HELLENIC REPUBLIC FRN, ISIN: XS0260024277, Ημερομηνία Έκδοσης: 05/07/2006, Ημερομηνία Λήξης: 05/07/2018, Επιτόκιο: EURIBOR + 9BP (1,084%), Πηγή αποτίμησης: Bloomberg ALPHA Close Bid, Rating: Moody's A2, S&P BBB+, Composite A- | 1.500 | 84,09 | 78,03 | 1.261.350,00 | 1.170.450,00 | -90.900,00 |
| | PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD. FRN, ISIN: XS0204397425, Ημερομηνία Έκδοσης: 27/10/2004, Ημερομηνία Λήξης: 27/10/2049, Επιτόκιο: 3MEURIBOR + 125BP (1,919%) μέχρι 10/14, έπειτα 3M EURIBOR + 225 BP, Πηγή αποτίμησης: Bloomberg PIRAEUS Close Bid, Callable 27/10/14@ 100.00, Rating: Moody's Ba3, S&P B+, Composite B+ | 500 | 53,00 | 50,00 | 265.000,00 | 250.000,00 | -15.000,00 |
| Σύνολο II.2. | | | | | 2.965.244,90 | 2.885.877,90 | -79.367,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II) | | | | | 3.935.877,74 | 3.879.365,74 | -56.512,00 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I+II) | | | | | 17.429.635,97 | 17.135.043,06 | -294.592,91 |
| III. | ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | FUTURES (ΣΜΕ) | | | | | | |
| | ΣΜΕ FTSE -ASE 20 JUN.10 | -100 | 1.028,75 | 1.006,27 | -514.375,00 | -503.135,00 | 11.240,00 |
| | Σύνολο III.1. | | | | -514.375,00 | -503.135,00 | 11.240,00 |
| | Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού (III) | | | | -514.375,00 | -503.135,00 | 11.240,00 |

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 31/03/2010.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 31/03/2010
3. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν περιλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων μέχρι τις 31/03/2010 η οποία ανέρχεται σε ευρώ 66,396.17.
4. Η αποτίμηση των νομισμάτων εκτός ζώνης Ευρώ έχει υπολογισθεί με βάση την ισοτιμία με το ευρώ της ΕΚΤ (fixing) της 31/03/2010.
5. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας (σε Ευρώ & Ξ.Ν.) δεν περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι τις 31/03/2010 ποσού Ευρώ 9,558.52.
6. Τα ομόλογα εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές ζήτησης (Bid) της 31/03/2010 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 (31/12/2008).
8. Η εσωτερική αξία της μετοχής με 31/03/2010 ήταν Ευρώ 1,54.
9. Θεματοφύλακας της εταιρείας είναι η MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Αθήνα 26 Μαΐου 2010

Η Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &
Γενικός Διευθυντής

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Χριστίνα Σακελλαρίδη
Α.Δ.Τ. ΑΒ 281100/06

Στέλιος Τσαγκαράκης
Α.Δ.Τ. Ξ 151881/88

Θεμιστοκλής Μαραντίδης
Α.Δ.Τ. Ι 336868/74