

ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΝΟΜΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ ΙΔΙΩΤΙΚΟΥ ΔΙΚΑΙΟΥ ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΟ (Ν. 2533/1997)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - (ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)

(ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2011	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΣ 2010
	ΔΕΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΔΕΙΑ	ΔΕΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠ. ΔΕΙΑ			
B. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ							A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	182.798,72	177.593,52	5.205,20	182.798,72	164.976,38	17.822,34	I. Κεφάλαιο		
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							1. Καταβλημένο	58.387.283,30	54.912.797,59
I. Ανώματες ακινητοποιήσεις							2. Κεφάλαιο Καλυπτόμενο με Εγγυητικές Επιστολές	31.762.286,00	51.199.176,26
1. Έξοδα ερευνών & αναπτύξεως	15.814,00	15.575,99	238,01	15.814,00	12.719,99	3.094,01		90.149.569,30	106.111.973,85
II. Ενσώματες ακινητοποιήσεις							III. Διαφορές αναπροσαρμογής-Επιχορηγήσεις επενδύσεων-Δωρεές παγίων		
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	230.193,44	-	230.193,44	230.193,44	-	230.193,44	2. Διαφορές από αναпр. αξίας ακινήτων	16.316.599,09	16.316.599,09
3. Κτίρια & Τεχνικά έργα	566.939,85	438.801,42	128.138,43	566.939,85	413.726,49	153.213,36		16.316.599,09	16.316.599,09
4. Μηχανήματα - Τεχνικές Εγκαταστάσεις & λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	30.723,53	30.723,33	0,20	30.723,53	30.723,33	0,20	IV. Αποθεματικά κεφάλαια		
6. Επιπλά & λοιπός εξοπλισμός	104.598,56	101.888,53	2.710,03	104.598,56	96.317,12	8.281,44	3. Ειδικό αποθεματικό για την αντιμετώπιση Μελλοντικών Ζημιών	2.585.390,82	1.709.107,52
8. Διαφορές Εκτιμήσεως ακινήτων	25.093.271,80	-	25.093.271,80	25.093.271,80	-	25.093.271,80		2.585.390,82	1.709.107,52
	26.025.727,18	571.413,28	25.454.313,90	26.025.727,18	540.766,94	25.484.960,24		109.051.559,21	124.137.680,46
	26.041.541,18	586.989,27	25.454.551,91	26.041.541,18	553.486,93	25.488.054,25			
Σύνολο ακινητοποιήσεων (Π + ΠΙ)							B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ		
III. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις							1. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	58.447,54	57.945,29
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			1.820,08			1.820,08	2. Λοιπές Προβλέψεις	14.082.080,37	14.082.080,37
Σύνολο παγίου ενεργητικού (Π+ΠΙ+ΠΙΙ)			25.456.371,99			25.489.874,33		14.140.527,91	14.140.025,66
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
II. Απαιτήσεις							I. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
4. Απαιτήσεις έναντι κεφαλαίου καλυπτόμενες με εγγυητικές επιστολές			34.359.251,50			51.740.821,75	8. Λοιπές μακροπρ. υποχρεώσεις	126.659,14	117.400,11
11. Χρεώστες διάφοροι			19.635.995,78			14.116.772,77	II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
			53.995.247,28			65.857.594,52	1. Προμηθευτές	757,81	766,57
III. Χρεόγραφα							5. Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	289.028,65	349.926,90
1. Μετοχές			570,67			570,67	6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	14.038,34	16.972,68
3. Λοιπά Χρεόγραφα							11. Πιστωτές Διάφοροι	14.711.593,51	7.617.409,28
Εντακα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου								15.015.418,31	7.985.075,43
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	2.120.990,00			12.250.653,75				15.142.077,45	8.102.475,54
Τραπεζικά Ομόλογα	6.984.393,74			6.983.984,90					
Μειών: Προβλέψεις για υποτιμήσεις	5.378.694,69	3.726.689,05		5.917.139,03	13.317.499,62		Σύνολο υποχρεώσεων (Π+ΠΙ)		
		3.727.259,72			13.318.070,29				
IV. Διαθέσιμα									
1. Ταμείο			3.385,05			2.165,04			
3. Καταθέσεις: όψεως προθεσμίας		40.339,28			12.953,32				
4. Επιταγές όψεως		54.245.481,03			41.332.993,80				
		339.814,53	54.625.634,84		0,00	41.345.947,12			
			54.629.019,89			41.348.112,16			
			112.351.526,89			120.523.776,97			
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙΥ)							Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							2. Έξοδα χρήσεως διυλεψμένα	3.877,80	1.461,48
1. Έξοδα επίμενων χρήσεων			918,31			1.672,00			
2. Έσοδα χρήσης εισπρακτέα			524.019,98			348.497,50			
			524.938,29			350.169,50			
			138.338.042,37			146.381.643,14			
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+E)							ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+B+Γ+Δ)	138.338.042,37	146.381.643,14
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΥ							ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ		
2. Χρεωστικοί λογα/μοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών			0,01			0,01	2. Πιστωτικοί λογα/μοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών	0,01	0,01

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: **1.** Ο λογαριασμός του Ενεργητικού ΔΙ4, όπως και ο αντίστοιχος του Παθητικού ΑΙ2, απεικονίζουν το μέρος του Κεφαλαίου του «Συνεγγυητικού», το οποίο με βάση τις διατάξεις του άρθρου 71, παράγραφος 8 του ν. 2533/1997, όπως ισχύει μετά την τροποποίηση του από το άρθρο 11 του ν.3756/2009, είναι κατατεθειμένο με εγγυητικές επιστολές. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις παραπάνω διατάξεις, τα μέλη του «Συνεγγυητικού», δύνανται να καταβλήσουν την τακτική εισφορά τους κατά το ένα δεύτερο τουλάχιστον σε μετρητά και κατά το υπόλοιπο ένα δεύτερο με εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. **2.** Στο λογαριασμό του Ενεργητικού ΔΙ11 «Χρεώστες Διάφοροι» συμπεριλαμβάνονται: α. ποσό 8.813.580,36 € που αποτελεί τις μέχρι την 31.12.2011 καταβλητές του «Συνεγγυητικού» για την υπόθεση της «ΔΕΛΤΑ ΑΧΕ». Η εν λόγω απόδοση τελεί σε ειδικία. β. ποσό 4.580.024.34 €, που καταβλήθηκε για αποζημιώσεις σε επενδυτές της «ΑΣΤΡΑΙΑ ΑΕΠΕΥ». Για το ποσό αυτό, το Συνεγγυητικό έχει αναγγελλθεί στα όργανα της εκκαθάρισης, σύμφωνα με την διάταξη της παραγράφου 8 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988. Το σύνολο των καταβληθεισών αποζημιώσεων για την εν λόγω ΑΕΠΕΥ ήταν 5.497.725,13 €. Η διαφορά 917.700.79 € καλύφθηκε από την «Εισφορά» της «ΑΣΤΡΑΙΑ ΑΕΠΕΥ» και τις προσόδους που αφορούν αυτή. γ. ποσό 523.172.97 €, που καταβλήθηκε για αποζημιώσεις σε επενδυτές της «DF Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.». Για το ποσό αυτό, το Συνεγγυητικό έχει αναγγελλθεί στα όργανα της εκκαθάρισης, σύμφωνα με την διάταξη της παραγράφου 8 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988. Το σύνολο των καταβληθεισών αποζημιώσεων για την εν λόγω ΑΕΠΕΥ ήταν 2.206.910.17 €. Η διαφορά 1.683.737,20 € καλύφθηκε από την «Εισφορά» της «DF Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.» και τις προσόδους που αφορούν αυτή. δ. ποσό 5.611.852,37 €, που καταβλήθηκε για αποζημιώσεις σε επενδυτές της «ΓΕΝΕΣΙΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.». Για το ποσό αυτό, το Συνεγγυητικό έχει αναγγελλθεί στα όργανα της εκκαθάρισης, σύμφωνα με την διάταξη της παραγράφου 8 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988. Το σύνολο των καταβληθεισών αποζημιώσεων για την εν λόγω ΑΕΠΕΥ ήταν 6.430.695,18 €. Η διαφορά 818.842,81 € καλύφθηκε από την «Εισφορά» της «ΓΕΝΕΣΙΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.» και τις προσόδους που αφορούν αυτή. Μέρος των ανωτέρω κονδυλίων, περιλαμβάνονται στις προβλέψεις που απεικονίζονται στον λογαριασμό Β2 «Λοιπές Προβλέψεις» του Παθητικού. **3.** Ο λογαριασμός του Παθητικού ΠΙ11 «Πιστωτές διάφοροι», απεικονίζει κατά κύριο λόγο ενδεχόμενες υποχρεώσεις επιστροφής εισφορών του «Συνεγγυητικού» προς πρώην Μέλη του. **4.** Από τη χρήση 2010 το «Συνεγγυητικό» εντάσσεται στη φορολογία εισοδήματος με βάση το άρθρο 12 του ν.3842/2010. Τα έσοδα που φορολογούνται είναι αυτά που πρόβλεπον από την εκμετάλλευση των ακινήτων του «Συνεγγυητικού». **5.** Λόγω του ειδικού χαρακτήρα του «Συνεγγυητικού», το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο (ΕΓΛΣ), το οποίο τηρείται προαιρετικά, εμφανίζεται προσαρμοσμένο στις ειδικότερες ανάγκες του Νομικού Προσώπου.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (01/01/2011 - 31/12/2011)	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		
Έσοδα από Ακίνητα	751.504,42	708.826,73
Πλέον: 2. Έσοδα χρεογράφων	857.547,73	582.573,38
4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	2.352.436,50	1.838.866,65
Μειών: Παρακρατηθέντες φόροι	318.754,33	243.935,82
Σύνολο	3.642.734,32	2.886.330,94
Μειών: 1. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	1.083.178,26	1.147.302,34
Μερικά απούτα (πλεονάσματα) εκμετ/σεως	2.559.556,06	1.739.028,60
Μειών: 1. Προβλέψεις υποτιμήσεως συμμετοχών & χρεογράφων	1.460.300,77	1.414.532,89
3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	883,02	343,38
Ολικά απούτα (πλεονάσματα) εκμετ/σεως	1.098.372,27	324.152,33
II. ΠΛΕΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
1. Εκτακτα & ανόργανα έσοδα	1.758,64	90,43
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,08
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	4.479,04	22.707,50
	1.104.609,95	346.950,34
Μειών: 1. Εκτακτα & ανόργανα έξοδα	10.740,04	45.164,61
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	18.641,19	175.493,47
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	4.041,29	6.012,97
Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα	1.071.187,43	226.671,05
ΜΕΙΟΝ: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	46.119,48	120.279,29
Μειών: Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτ. κόστος	46.119,48	-
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ) ΧΡΗΣΗΣ	1.071.187,43	120.279,29

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	Αθήνα 31 Μαρτίου 2012 Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΚΟΜΗΝΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	ΚΟΥΦΟΠΑΝΤΕΛΗΣ ΙΩΝ	ΣΚΟΡΔΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ 514830 Α.Μ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 17327 - Α' ΤΑΞΗ

Εκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς το «ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Εκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων Ελέγχμε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις του Νομικού Προσώπου Ιδιωτικού Δικαίου ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2011, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διαθέσιμων αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή. **Ευθύνη των Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις** Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43γ του κωδ.Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικιήδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιαδή ανακριβεία, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. **Ευθύνη του Ελεγκτή** Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιαδή ανακριβεία.Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιαδους ανακριβείας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικιήδες που αερίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων του Νομικού Προσώπου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικιήδων του Νομικού Προσώπου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνοχής παρουσιάσεως των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης. **Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη** Από τον έλεγχό μας προέκυψε τα εξής: Στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού περιλαμβάνεται ποσό € 15.684.806,56 το οποίο αφορά στην αξία οικοπέδων και ποσό € 9.408.465,24, το οποίο αφορά στην αξία κτιρίων του Νομικού Προσώπου, όπως αυτές προσδιορίστηκαν κατά την τελευταία αναπροσαρμογή, το 2006, κατόπιν εκτίμησης από αρμόδια Επιτροπή, με βάση τις διατάξεις του Ν. 3078/1954, όπως αυτός τροποποιήθηκε με τον Ν. 2533/1997. Το ποσό των υπεραξίας των οικοπέδων ανήλθε σε € 12.912.945,71, των κτιρίων σε € 4.080.773,38 ενώ το σύνολο της υπεραξίας ωρέθηκε τα Ίδια Κεφάλαια του Νομικού Προσώπου. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ) το Νομικό Πρόσωπο, για τις αξίες των εν λόγω κτιρίων, κατά πάγια τακτική δεν διενεργεί αποσβέσεις. Η αναγκαία πρόβλεψη για αποσβέσεις, με βάση την μέθοδο της ομοιόμορφης αποσβέσεως των παγίων μέσα στον χρόνο της παραγωγικής χρησιμοποίησής τους και με ετήσιο συντελεστή απόσβεσης 5% για τα κτίρια, ανέρχεται σωρευτικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 σε € 6.329.026,29. Κατά συνέπεια η αξία των κτιρίων και το Ίδιο Κεφάλαιο εμφανίζονται αυξημένα κατά € 6.329.026,29 και τα αποτελέσματα της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης εμφανίζονται αυξημένα κατά το ποσό των € 470.423,26 αντίστοιχα η κάθε χρήση. Στο κονδύλι του Ενεργητικού Δ ΙΙ «Χρεώστες Διάφοροι» περιλαμβάνονται επισφαλείς απαιτήσεις συνολικής αξίας € 5.515.313,80. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ), δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη. Κατά την εκτίμησή μας για την κάλυψη ζημιών από τη μη ρευστοποίηση των απαιτήσεων αυτών έπρεπε να έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη. Λόγω του μη σχηματισμού της πρόβλεψης αυτής, η αξία των απαιτήσεων, τα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα κατά το ποσό των €5.515.313,80. **Γνώμη με Επιφύλαξη** Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογο, από κάθε ουσιαδή άποψη, την οικονομική θέση του Νομικού Προσώπου ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43γ του κωδ.Ν. 2190/1920. **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων** Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Εκθέσεως του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από το άρθρο 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 16 Ιουνίου 2012 Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια	Ελένη Λεωνίδου Αρ Μ.ΣΟΕΛ 19801
--	-----------------------------------