



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΤΗΣ 30<sup>ης</sup> ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2008  
( 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ -30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2008)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2008 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 25/11/2008 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.interinvest.gr](http://www.interinvest.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά 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 Πληροφόρησης.

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 ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....	3
2. Ενδιάμεσος Ισολογισμός. ....	4
3. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	5
4. Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών (άμεση μέθοδος) .....	6
5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών .....	7
5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία .....	7
5.2. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....	7
5.2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων .....	7
5.2.2 Βασικές λογιστικές αρχές .....	8
5.2.3 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες και τροποποίηση υφισταμένων προτύπων.....	8
5.2.4 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις .....	10
5.2.5 Επιχειρηματικοί Τομείς.....	10
5.2.6 Συνδεδεμένα Μέρη.....	10
5.3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	11
5.4 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις .....	14
5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	14
5.4.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	14
5.4.3 Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	15
5.4.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση.....	16
5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις .....	16
5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα .....	17
5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....	17
5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005.....	17
5.4.9 Καθαρή Θέση .....	18
5.4.10 Κύκλος Εργασιών .....	18
5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου .....	20
5.4.12 Κέρδη/Ζημίες ανά μετοχή .....	21
5.4.13 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις .....	21
5.4.14 Αριθμός απασχολούμενου & δαπάνες προσωπικού.....	22
5.4.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	22
5.4.16 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK .....	24
5.4.17 Παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία .....	24
5.4.18 Προβλέψεις .....	25
5.4.19 Άλλες πληροφορίες .....	25
5.4.20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	26

## Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.2008-30.09.2008

### 1. Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	Σημ.	1.1.- 30.09.2008	1.1.- 30.09.2007	1.7.- 30.09.2008	1.7.- 30.09.2007
<b>Κύκλος Εργασιών</b>					
Έσοδα από τόκους & λοιπές προσόδους χαρτοφυλακίου	5.4.10	423.909,30	454.216,42	151.468,67	149.948,42
Έσοδα από μερίσματα Μετοχών	5.4.10	230.090,64	156.287,39	38.128,53	8.304,30
Κέρδη & Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	5.4.10	(4.887.747,03)	1.678.174,19	(1.384.324,66)	23.735,28
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	5.4.10	(4.233.747,09)	2.288.678,00	(1.194.727,46)	181.988,00
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5.4.11	(524.600,16)	(755.334,43)	(169.796,58)	(128.595,72)
<b>Μικτά κέρδη / (ζημιές)</b>		<b>(4.758.347,25)</b>	<b>1.533.343,57</b>	<b>(1.364.524,04)</b>	<b>53.392,28</b>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		0,00	15.252,09	0,00	0,00
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(305.894,86)	(282.429,66)	(96.108,95)	(87.130,15)
<b>Κέρδη / (ζημιές) περιόδου προ φόρων</b>		<b>(5.064.242,11)</b>	<b>1.266.166,00</b>	<b>(1.460.632,99)</b>	<b>(33.737,87)</b>
Φόρος Ν. 3371/2005	5.4.8	(83.691,98)	(90.950,92)	(30.000,00)	(30.000,00)
<b>Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους</b>		<b>(5.147.934,09)</b>	<b>1.175.215,08</b>	<b>(1.490.632,99)</b>	<b>(63.737,87)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
<i>Μετόχους Εταιρίας</i>		<b>(5.147.934,09)</b>	<b>1.175.215,08</b>	<b>(1.490.632,99)</b>	<b>(63.737,87)</b>
<i>Βασικά Κέρδη / (Ζημιές) ανά Μετοχή</i>	5.4.12	(0,4617)	0,1054	(0,1337)	(0,0057)
<b>Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου</b>					
Αποτελέσματα προ φόρων χρημ/τικών, επενδ/τικών αποτ/σμάτων και αποσβέσεων		(5.057.761,31)	1.274.204,95	(1.458.728,92)	(31.157,32)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(5.064.168,30)	1.266.596,74	(1.460.627,59)	(33.628,42)
Αποτελέσματα προ φόρων		(5.064.242,11)	1.266.166,00	(1.460.632,99)	(33.737,87)
Αποτελέσματα μετά από φόρους		(5.147.934,09)	1.175.215,08	(1.490.632,99)	(63.737,87)

## 2. Ενδιάμεσος Ισολογισμός.

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Σημ.</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.4.1	8.425,65	14.107,04
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5.4.1	0,17	432,76
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4.2	7.037,00	7.396,77
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>15.462,82</b>	<b>21.936,57</b>
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4.5	98.971,17	473.684,63
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.4.3	10.947.174,78	20.718.386,83
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	5.4.4	18.366,01	18.709,89
Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	5.4.6	8.322.694,76	3.531.901,21
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>19.387.206,72</b>	<b>24.742.682,56</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>19.402.669,54</b>	<b>24.764.619,13</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Καθαρή Θέση</b>			
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	135.792,78	136.166,66
Αποτελέσματα εις νέο (Ζημία)	5.4.9	(5.463.439,30)	(315.505,21)
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης (α)</b>		<b>19.219.732,89</b>	<b>24.368.010,86</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία	5.4.17	54.222,29	50.885,69
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>54.222,29</b>	<b>50.885,69</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.4.7	128.714,36	345.722,58
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>128.714,36</b>	<b>345.722,58</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (β)</b>		<b>182.936,65</b>	<b>396.608,27</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)</b>		<b>19.402.669,54</b>	<b>24.764.619,13</b>



### 3. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
<b>Καθαρή Θέση έναρξης περιόδου την 1η Ιανουαρίου 2007</b>	<b>22.300.000,00</b>	<b>4.478.545,62</b>	<b>135.683,99</b>	<b>620,28</b>	<b>(2.209.075,46)</b>	<b>24.705.774,43</b>
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην Καθαρή Θέση				(167,61)		(167,61)
Καθαρό Αποτέλεσμα Κέρδη Περιόδου 01/01- 30/09/2007					1.175.215,08	1.175.215,08
<b>Καθαρή Θέση λήξης περιόδου την 30η Σεπτεμβρίου 2007</b>	<b>22.300.000,00</b>	<b>4.478.545,62</b>	<b>135.683,99</b>	<b>452,67</b>	<b>(1.033.860,38)</b>	<b>25.880.821,90</b>
<b>Καθαρή Θέση έναρξης περιόδου την 1η Ιανουαρίου 2008</b>	<b>22.300.000,00</b>	<b>2.247.379,41</b>	<b>135.683,99</b>	<b>452,67</b>	<b>(315.505,21)</b>	<b>24.368.010,86</b>
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην Καθαρή Θέση				(343,88)		(343,88)
Καθαρό Αποτέλεσμα (Ζημία) Περιόδου 01/01- 30/09/2008					(5.147.934,09)	(5.147.934,09)
<b>Καθαρή Θέση λήξης περιόδου την 30η Σεπτεμβρίου 2008</b>	<b>22.300.000,00</b>	<b>2.247.379,41</b>	<b>135.683,99</b>	<b>108,79</b>	<b>(5.463.439,30)</b>	<b>19.219.732,89</b>



#### 4. Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών (άμεση μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	1.1- 30.09.2008	1.1- 30.09.2007
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	12.291.493,23	17.918.442,42
Εισπράξεις από τρίτους	80,00	295,86
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(6.639.691,19)	(19.668.949,80)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(113.572,09)	(100.628,66)
Πληρωμές φόρων	(176.036,12)	(183.867,22)
Άλλες πληρωμές	(571.480,28)	(872.284,60)
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>4.790.793,55</b>	<b>(2.906.992,00)</b>
<b><u>Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</u></b>		
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(0,00)	(4.951,01)
<b>Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(4.951,01)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου</b>	<b>4.790.793,55</b>	<b>(2.911.943,01)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b><u>3.531.901,21</u></b>	<b><u>8.379.349,56</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b><u>8.322.694,76</u></b>	<b><u>5.467.406,55</u></b>



## **5. Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών**

### **5.1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία**

Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και με διακριτικό τίτλο INTERINVEST (στο εξής η Εταιρεία) λειτουργεί ως ανώνυμη εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 «περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων, ενώ υπόκειται στον Κώδικα Δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. & Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.(Απ.Δ.Σ. Ε.Κ. 132/2/19.5.1998).

Η INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ. έχει την έδρα της στην Ελλάδα. Η διεύθυνση της έδρας είναι οδός Βουκουρεστίου αρ. 28, Αθήνα Τ.Κ. 106.71.

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

Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 15<sup>η</sup> Ιανουαρίου 1992. Η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές στις 30.09.2008 .

### **5.2. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.**

#### **5.2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων**

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ. την περίοδο του εννεαμήνου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2008 (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («Δ.Π.Χ.Π.») όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Επίσης, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) 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.

Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ, νόμισμα της χώρας έδρας της Εταιρείας.

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 Δεκεμβρίου 2007.



## **5.2.2 Βασικές λογιστικές αρχές**

Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2007.

## **5.2.3 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες και τροποποίηση υφισταμένων προτύπων**

Σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή νέων προτύπων, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και που είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά την διάρκεια της παρούσας χρήσης η μεταγενέστερα η εκτίμηση της εταιρείας παρατίθεται παρακάτω.

### **Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2008**

#### ***ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής της INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

#### ***ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

#### ***ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποια μορφή επιβράβευση πιστότητας όπως "πόντους" ή "ταξιδιωτικά μίλια" σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### ***ΔΕΕΧΠ 14, ΔΛΠ 19 – Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους***

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται σε παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και άλλα μακροχρόνια προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους. Η διερμηνεία δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **Πρότυπα υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**

#### ***-ΔΠΧΠ 8. Λειτουργικοί Τομείς***

Το ΔΠΧΠ 8 αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 και θέτει διαφορετικές απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με την πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας. Το ΔΠΧΠ 8 έχει εφαρμογή από την 1/1/2009 και τότε αναμένεται να υιοθετηθεί από την εταιρεία.

#### ***-Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23 – Κόστος Δανεισμού***



Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### ***-Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων***

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 έχει εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2009. Το ΔΛΠ 1 έχει τροποποιηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Από τις πιο σημαντικές τροποποιήσεις είναι: η απαίτηση όπως η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους, η εισαγωγή μιας καινούργιας κατάστασης συνολικού εισοδήματος ("comprehensive income") που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με «λοιπά εισοδήματα» ("comprehensive income") και της απαίτησης όπως επαναδιατυπώσεις στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών πολιτικών παρουσιάζονται από την αρχή της νωρίτερης συγκριτικής περιόδου, δηλ. σε μια τρίτη στήλη στον ισολογισμό. Η Εταιρεία θα κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών της καταστάσεων για το 2009.

#### ***-Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΠ 2 - Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών***

Η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και διευκρινίζει δύο θέματα: Τον ορισμό της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης», με την εισαγωγή του όρου «μη-προϋπόθεση κατοχύρωσης» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις, είτε προέρχονται από την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### ***-Αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3-Συνενώσεις Επιχειρήσεων και τροποποιημένο ΔΛΠ 27 –Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις***

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» έχουν εφαρμογή από την 1 Ιουλίου 2009. Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η συνένωση των επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί όπως συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον το τροποποιημένο πρότυπο αλλάζει και τον τρόπο που λογίζονται οι ζημίες θυγατρικών καθώς και η απώλεια ελέγχου της θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρεία.

#### ***-Τροποποιήσεις των αλλαγών στο ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 1-Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή "puttable" μέσα)***

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο ("puttable" μέσα) και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας οντότητας καταταχθούν ως ίδια κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια .Η



τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τα "puttable" μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια κεφάλαια.

#### **5.2.4 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις**

Κατά την παρούσα ενδιάμεση εννεάμηνη περίοδο 01.01.08-30.09.08 της τρέχουσας χρήσης αναφορικά με τις σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις ισχύουν και υιοθετούνται τα όσα αναφέρουμε στην συγκεκριμένη παράγραφο 5.2 των σημειώσεων των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.07. Δεν υπάρχουν περιοχές που απαιτήθηκε για το εννεάμηνο 2008 να γίνουν εκτιμήσεις από την Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

#### **5.2.5 Επιχειρηματικοί Τομείς**

Η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων καθώς και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στον νόμο 3371/05. Η δραστηριοποίηση της επομένως αφορά ένα τομέα αυτό της διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Επιμέρους πρόσθετη κατηγοριοποίηση μπορεί να αφορά ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων τομέων. Επίσης πρόσθετος τομέας δραστηριοποίησης είναι ο γεωγραφικός. Η γεωγραφική ταξινόμηση γίνεται ανάλογα με την αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι εισηγμένοι τίτλοι. Για τους μη εισηγμένους τίτλους η γεωγραφική ταξινόμηση γίνεται ανάλογα με τον τόπο δραστηριοποίησης του εκδότη. Επίσης άλλη κατηγοριοποίηση που δυνατόν να υφίσταται είναι η νομισματική κατανομή των στοιχείων(π.χ. εγχώριο νόμισμα €, ξένο νόμισμα).

Στις επιμέρους παραγράφους που αφορούν τις παρακάτω πληροφορίες ο αναγνώστης μπορεί να ανατρέψει για περισσότερη κατά τομείς πληροφόρηση, καθώς και στον αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας πίνακα επενδύσεων.

Ενδεικτικά αναφέρουμε:

- Τα «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» παρ. 5.4.3, «Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση» παρ.5.4.4 και στον αναρτημένο πίνακα επενδύσεων 30.09.2008 στην ιστοσελίδα μας
- Τα « Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα» παρ. 5.4.6
- Τον «Κύκλο Εργασιών» παρ. 5.4.10

#### **5.2.6 Συνδεδεμένα Μέρη**

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



- Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 11.04.2005 καθώς και με την από 10.06.2005 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, έχει ανατεθεί στην MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ από την οποία και ασκήθηκε κατά την χρήση 2007 καθώς και στο εννεάμηνο της χρήσης 2008, και θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.
- Η Εταιρεία ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης από την εταιρεία «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και θεωρείται «συγγενής εταιρεία» του ομίλου της ανωτέρω εταιρείας. Η MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στις 30.09.08, συμμετείχε με ποσοστό 24,63% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

### **5.3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Στο σύγχρονο χρηματοοικονομικό περιβάλλον το στοιχείο του κινδύνου αποτελεί εγγενές χαρακτηριστικό κάθε μορφή επένδυσης. Σε γενικές γραμμές ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος μπορεί να κατανοηθεί: στον κίνδυνο αγορών, στον κίνδυνο επιτοκίου, στον κίνδυνο ρευστότητας, στον συναλλαγματικό κίνδυνο και στον πιστωτικό κίνδυνο. Οι κίνδυνοι και η διαχείριση τους από την Εταιρεία περιγράφονται αναλυτικά στις σημειώσεις των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.07.

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 αναφέρονται στις παραγράφους «Στόχοι και πολιτικές Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Μέσων» και στην παρ. 6 «Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων» των ανωτέρω σημειώσεων με ημερομηνία αναφοράς 31.12.07, συγκριτικά κατά το εννεάμηνο 2008 έχουν επέλθει οι εξής σημαντικές μεταβολές:

#### *Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου*

Την 30.09.2008 σε σχέση με την 31.12.2007, όπως μετριέται με την μεθοδολογία VaR (επίπεδο εμπιστοσύνης 99% επενδυτικός ορίζοντας 22 ημερών) παρουσίασε μεταβολή 11,14% (188.224,44) σε απόλυτα μεγέθη στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και 2,85% σαν ποσοστό σε σχέση με το NAV.

Αναλυτικότερα, η μεγαλύτερη μεταβολή σε επίπεδο VaR παρουσιάστηκε στις μετοχές εξωτερικού (Ελβετία, Γερμανία, Η.Π.Α) που την 30.09.2008 αντιπροσωπεύουν το 3,92% του συνολικού NAV και το 17,55% του συνολικού VaR, σε σχέση με το αντίστοιχο NAV της 31.12.2007 που ήταν στο 4,47% και VaR 6,96%.

Η αύξηση του VaR οφείλεται στην πολύ υψηλή μεταβλητότητα που παρουσιάζεται στις παγκόσμιες αγορές. Η αλλαγή στην διάθρωση του χαρτοφυλακίου δεν είναι δυνατόν υπό αυτές τις συνθήκες να μειώσει την δυνητική ζημία αλλά απλώς να την περιορίσει. Το σύνολο των μετοχικών τίτλων (εσωτερικού – εξωτερικού) στις 31.12.2007 σαν ποσοστό του καθαρού ενεργητικού ανερχόταν σε 60,09%, τα ομόλογα σε 24,74% και



τα συνολικά διαθέσιμα σε 15,01%, στις 30.09.2008 τα αντίστοιχα ποσοστά ανέρχονταν σε 37,80%, 19,26% και 43,30% επί του καθαρού ενεργητικού.

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

Conf. Level : 99%

Horizon : 22

	<b>31.12.2007</b>	<b>30.09.2008</b>
NAV	24.368.010,86	19.219.732,89
AEX VaR	1.688.777,07	1.877.001,51
Benchmark VaR	1.689.345,39	1.877.001,51
% επί NAV	6,93%	9,77%
%επί Benchmark	99,97%	100,00%

#### *Συναλλαγματικός Κίνδυνος (currency risk)*

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

Παρατίθεται η νομισματική κατανομή του χαρτοφυλακίου του πίνακα επενδύσεων της Εταιρείας της 30.09.2008

<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Σύνολο</b>
Ευρώ (EUR)	10.468.535,48	6.663.037,84	17.131.573,32
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	359.532,26	559.797,80	919.330,06
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	137.473,05	375.474,34	512.947,39
Λίρα Αγγλίας (GBP)	0,00	724.384,78	724.384,78
<b>Σύνολο</b>	<b>10.965.540,79</b>	<b>8.322.694,76</b>	<b>19.288.235,55</b>

Τα χρηματοοικονομικά μέσα και οι καταθέσεις καθώς και οι απαιτήσεις/υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, όπως αυτές εκφράζονται με βάση την ισοτιμία κλεισίματος (fixing) στις 30.09.2008 και 31.12.2007 αντίστοιχα, ήταν ως εξής:

<b>Στοιχεία Ενεργητικού 30.09.2008</b>				
<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Απαιτήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	359.532,26	559.797,80	0,00	919.330,06
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	137.473,05	375.474,34	0,00	512.947,39
Λίρα Αγγλίας (GBP)	0,00	724.384,78	0,00	724.384,78



<b>Στοιχεία Παθητικού 30.09.2008</b>		
<b>Νόμισμα</b>	<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	0,00	0,00
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	0,00	0,00
Λίρα Αγγλίας (GBP)	0,00	0,00

<b>Στοιχεία Ενεργητικού 31/12/2007</b>				
<b>Νόμισμα</b>	<b>Χρηματοοικονομικά Μέσα</b>	<b>Διαθέσιμα</b>	<b>Απαιτήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	496.499,56	591.960,80	0,00	1.088.460,36
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	123.466,49	524.915,31	0,00	648.381,80
Λίρα Αγγλίας (GBP)	0,00	751.804,17	0,00	751.804,17

<b>Στοιχεία Παθητικού 31.12.2007</b>		
<b>Νόμισμα</b>	<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
Δολάριο Η.Π.Α.(USD)	68.787,81	68.787,81
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	123.739,80	123.739,80
Λίρα Αγγλίας (GBP)	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 Reuters):

<b>HISTORICAL VOLATILITY (2008, annualized, καθημερινές παρατηρήσεις)</b>	
<b>ΠΗΓΗ: REUTERS</b>	
EUR/USD:	14,97%
EUR/GBP:	7,72%
EUR/CHF:	10,74%

Α) Αύξηση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι των νομισμάτων:

<b>Νόμισμα</b>	<b>01.01 - 30.09.2008</b>			<b>01.01 - 31.12.2007</b>		
	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>
Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης:	-119.704,02	-49.747,65	-51.914,69	-150.682,83	-74.883,38	-53.879,76
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	-119.704,02	-49.747,65	-51.914,69	-150.682,83	-74.883,38	-53.879,76



Β) Μείωση της ισοτιμίας του ευρώ έναντι των νομισμάτων:

Νόμισμα	01.01 - 30.09.2008			01.01 - 31.12.2007		
	USD	CHF	GBP	USD	CHF	GBP
Μεταβολή στο αποτέλεσμα της χρήσης:	161.853,12	61.719,19	60.600,89	203.739,92	92.903,72	62.894,76
Μεταβολή στην Καθαρή Θέση	161.853,12	61.719,19	60.600,89	203.739,92	92.903,72	62.894,76

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.

#### 5.4 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

##### 5.4.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας παγίων της εταιρείας στις 30.09.2008 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2008							
Περιγραφή	Αξία κτήσης			Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων 30.09.2008	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2008
	Υπόλοιπο 31.12.2007	Αγορές περιόδου	Υπόλοιπο 30.09.2008	Υπόλοιπο 31.12.2007	Αποσβέσεις περιόδου		
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	167.315,37	293,01	167.608,38	153.208,32	5.974,41	159.182,73	8.425,65
Λογισμικά	31.331,02	0,00	31.331,02	30.898,27	432,58	31.330,85	0,17
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>198.646,39</b>	<b>293,01</b>	<b>198.939,40</b>	<b>184.106,59</b>	<b>6.406,99</b>	<b>190.513,58</b>	<b>8.425,82</b>

##### 5.4.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν δοσμένες εγγυήσεις ενοικίου που έχει καταβάλει (€7.037,00) 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:

	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Μετοχές εισηγμένες εσωτερικού	6.489.543,68	13.553.725,78
Μετοχές εισηγμένες εξωτερικού	756.047,31	1.090.836,05
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο «ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» εσωτερικού	185.051,79	186.921,00
Ομολογίες ελληνικών δανείων	9,00	9,00
Ομολογίες εξωτερικού	3.516.523,00	5.886.895,00
<b>Σύνολο</b>	<b>10.947.174,78</b>	<b>20.718.386,83</b>

#### Παράγωγα

Η εταιρεία δεν είχε τοποθετήσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα στις 30.09.2008.

Οι «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» της 30<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2008 εμφανίζονται αναλυτικότερα, στο δημοσιευμένο Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της.

#### Νομισματική κατανομή χρεογράφων

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 30.09.08</b>	<b>EURO</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Μετοχές Εσωτ/κού	6.507.909,69			6.507.909,69
Μετοχές Εξωτ/κού	259.042,00	137.473,05	359.532,26	756.047,31
Ομολογίες Εσ/κού	185.060,79			185.060,79
Ομόλογα Εξωτ/κού	3.516.523,00			3.516.523,00
<b>Σύνολο</b>	<b>10.468.535,48</b>	<b>137.473,05</b>	<b>359.532,26</b>	<b>10.965.540,79</b>

<b>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 31.12.07</b>	<b>EURO</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
Μετοχές Εσωτ/κού	13.553.725,78			13.553.725,78
Μετοχές Εξωτ/κού	470.870,00	123.466,49	496.499,56	1.090.836,05
Ομολογίες Εσ/κού	186.930,00			186.930,00
Ομόλογα Εξωτ/κού	5.886.895,00			5.886.895,00
<b>Σύνολο</b>	<b>20.098.420,78</b>	<b>123.466,49</b>	<b>496.499,56</b>	<b>20.718.386,83</b>

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων που εμφάνισε η Εταιρεία ήταν υποαξία ποσού € 1.146.195,03. Το ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Το σύνολο της υποαξίας επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου.



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

Θεματοφύλακας των χρεογράφων της εταιρείας είναι η MARFIN BANK ATE.

Στις 30.09.08 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».

<b>ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ M.I.G.</b>	<b>ΤΕΜ.</b>	<b>ΠΟΣΑ</b>
VIVARTIA A.B.E.E.	50.003	1.228.073,68
SINGULAR LOGIC S.A.	430.000	1.075.000,00
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε."	40.000	118.800,00
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο του "ΥΓΕΙΑ ΑΕ"	41.538	185.051,79
Σύνολο		<b>2.606.925,47</b>

#### 5.4.4 Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

Στις 30.09.2008 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. συνολικής αξίας € 18.366,01.

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΑΞΙΑ 30.06.08</b>
ΠΕΤΡΟ Α.Ε. ΕΜΠΟΡ ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	16.166,01
ΙΠΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS	220.000	2.200,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>18.366,01</b>

Η διαφορά που προέκυψε από την αποτίμησή τους, ποσό € 343,88 μεταφέρθηκε απευθείας στην καθαρή θέση.

#### 5.4.5 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Απαιτήσεις από χρηματιστές	33,55	302.232,80
Λοιποί χρεώστες	5.020,76	5.550,76
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	1.547,11	1.547,11
Έξοδα επομένων χρήσεων	313,66	3.214,07
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	4.058,01	0,00
Δεδουλευμένοι τόκοι καταθέσεων όψεως	20.151,18	7.996,65
Μερίσματα Εισπρακτέα	0,00	885,99
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	67.846,90	152.257,25
<b>Σύνολο</b>	<b>98.971,17</b>	<b>473.684,63</b>



#### 5.4.6 Ταμειακά Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα

Τα «Διαθέσιμα» της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Ταμείο	342,40	516,16
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	5.586.294,94	1.655.321,57
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα	559.797,80	1.868.680,28
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	1.069.017,30	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	1.099.859,12	0,00
Λοιπές καταθέσεις	7.383,20	7.383,20
<b>Σύνολο</b>	<b>8.322.694,76</b>	<b>3.531.901,21</b>

Νομισματική κατανομή διαθεσίμων:

<b>ΝΟΜΙΣΜΑ</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Ευρώ (EUR)	6.663.037,84	1.663.220,93
Δολλάριο Η.Π.Α.(USD)	559.797,80	591.960,80
Λίρα Αγγλίας (GBP)	724.384,78	751.804,17
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	375.474,34	524.915,31
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8.322.694,76</b>	<b>3.531.901,21</b>

#### 5.4.7 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

	<b>30.09.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Προμηθευτές	34.353,27	39.449,28
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	35.504,98	76.997,70
Υποχρεώσεις σε χρηματιστές	0,00	192.527,61
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	4.509,09	8.096,47
Μερίσματα πληρωτέα (NEXUS AEEX)	7.383,20	7.383,20
Πιστωτές διάφοροι	0,00	600,63
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	46.963,82	20.667,69
<b>Σύνολο</b>	<b>128.714,36</b>	<b>345.722,58</b>

#### 5.4.8 Φόρος Ενεργητικού Ν.3371/2005

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο του Ν. 3371/05, ποσού € 83.691,98 λογίσθηκε με βάση το φορολογικό καθεστώς του Ν.3522/2006 και δεν κρίνεται αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων (αναβαλλόμενη φορολογία), λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, στο οποίο υπάγεται η εταιρία. Για το εννέαμηνο 2007 η επιβάρυνση του φόρου ήταν € 90.950,92.



Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005, ενώ παραμένουν ανέλεγκτες οι χρήσεις 2006, 2007 και η κλειομένη. Η απορροφηθείσα εταιρεία Nexus A.E.E.X. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την ημερομηνία μετασχηματισμού της 31.07.05. Κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση με επιστολή της προς την αρμόδια εποπτική αρχή έχει ζητήσει την διενέργεια φορολογικού ελέγχου για τις ανέλεγκτες χρήσεις.

#### 5.4.9 Καθαρή Θέση

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

Μετοχικό Κεφάλαιο: Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 22.300.000,00 ολοσχερώς καταβλημένο και διαιρείται σε 11.150.000 κοινές 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.

Λοιπά Αποθεματικά: Το συνολικό ποσό των € 135.792,78 αφορά τα εξής: i) ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91 ποσό € 135.683,99, ii) διαφορές αναπροσαρμογής από αποτίμηση αξιών μετοχών μη εισηγμένων εταιρειών ποσό € 108,79.

Ίδιες Μετοχές: Σημειώνεται ότι στις 30.09.08 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Αποτελέσματα εις νέο: Τα αποτελέσματα εις νέο στις 30.09.08 ήταν συσσωρευμένη ζημία ποσού € 5.463.439,30 η οποία προήλθε από την ζημία της χρήσης 01.01.07 - 31.12.07 € 315.505,21 και αυτή της περιόδου 01.01.08 - 30.09.08 € 5.147.934,09 (αντίστοιχα το αποτέλεσμα της περιόδου 01.01.07 - 30.09.07 ήταν κέρδος € 1.175.215,08).

#### 5.4.10 Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε το εννεάμηνο του 2008 αναλύεται ως εξής:

<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>		<b>653.999,94</b>
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	29.696,12	
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	200.394,52	
- Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	211.522,47	
- Τόκοι από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ΥΓΕΙΑ ΑΕ	7.896,79	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	17.659,50	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε Ξ.Ν.	31.271,30	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	10.009,69	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	144.818,70	
- Λοιποί πρόσοδοι χαρτοφυλακίου εξωτερικού	730,85	
<b>Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων</b>		<b>-4.887.747,03</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>-4.233.747,09</b>



Τα Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων της περιόδου 01.01.08 - 30.09.08 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΧΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	373.781,37						
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		0,00					
Ζημίες από πωλησεις μετοχών εσωτερικού	-534.928,57						
Ζημίες από πωλησεις μετοχών εξωτερικού		0,00					
Ζημίες από πωλησεις ομολόγων εξωτερικού				0,00			
Διαφορές αποτίμησης μετοχων εσωτερικού	-4.195.140,58						
Διαφορές αποτίμησης μετοχων εξωτερικού		-174.630,43					
Κέρδη από πώληση ομολόγων εξωτερικού				360,00			
Διαφορές αποτίμησης ομόλογα εσωτερικού			-1.869,21				
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού				-370.732,00			
Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές					-19.573,11		
Κέρδη από πράξεις Σ.Μ.Ε.						34.985,50	
	<b>-4.356.287,78</b>	<b>-174.630,43</b>	<b>-1.869,21</b>	<b>-370.372,00</b>	<b>-19.573,11</b>	<b>34.985,50</b>	<b>-4.887.747,03</b>

Εσωτερικού : € -4.323.171,49

Εξωτερικού : € -564.575,54

Ο Κύκλος Εργασιών που πραγματοποιήθηκε το εννέαμηνο του 2007 αναλύεται ως εξής:

<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>		<b>610.503,81</b>
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	7.852,39	
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	148.435,00	
- Τόκοι ομολόγων	157.088,67	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	133.358,77	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε Ξ.Ν.	26.026,72	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	4.357,71	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	129.260,70	
- Τόκοι από συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς	4.123,85	
<b>Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων</b>		<b>1.678.174,19</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>2.288.678,00</b>

Τα κέρδη από προσόδους, αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων αναλύονται ως εξής:

Εσωτερικού : € 2.202.674,05

Εξωτερικού: € 86.003,95



Τα Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων της περιόδου 01.01.07-30.09.07 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	581.700,66						
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		132.694,29					
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	-201.423,54						
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		-1.413,24					
Ζημίες από πωλήσεις ομολόγων εξωτερικού							
Διαφορές αποτίμησης μετοχων εσωτερικού	1.416.699,18						
Διαφορές αποτίμησης μετοχων εξωτερικού		-130.333,72					
Κέρδη από πώληση ομολόγων εξωτερικού							
Διαφορές αποτίμησης ομόλογα εσωτερικού							
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού				-43.760,00			
Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές					-36.124,44		
Κέρδη/Ζημίες από πράξεις Σ.Μ.Ε.						-39.865,00	
	<b>1.796.976,30</b>	<b>947,33</b>	<b>0,00</b>	<b>-43.760,00</b>	<b>-36.124,44</b>	<b>-39.865,00</b>	<b>1.678.174,19</b>

Εσωτερικού : € 1,757,111,30

Εξωτερικού: € -78.937,11

#### 5.4.11 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

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

Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου της περιόδου 01.01.08-30.09.08 ανήλθαν στο ποσό € 524.600,16 ενώ της περσινής περιόδου 01.01.07-30.09.07 ήταν € 755.334,43.

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 2007 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 περίοδο 01.01.08-30.09.08 ανήλθε στο ποσό των € 238.848,29 ενώ δεν συντρέχει περίπτωση καταλογισμού αμοιβής υπεραπόδοσης. Στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 19%.



Η δαπάνη της κατηγορίας αυτής για τη περίοδο 01.01.07-30.09.07 ανήλθε στο ποσό € 388.027,69 εκ των οποίων ποσό € 287.267,90 αφορούσε αμοιβή διαχείρισης και ποσό € 100.759,79 αμοιβή υπεραπόδοσης υπό μορφή πρόβλεψης. 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 εννεάμηνο του 2008 και του 2007 η ανωτέρω αμοιβή -ξεχωριστά για το κάθε εννεάμηνο- ανήλθε στο ποσό των € 13.500 χωρίς Φ.Π.Α.

<b>Ανάλυση Δαπανών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου</b>	<b>01.01-30.09.08</b>	<b>01.01-30.09.07</b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	39.970,69	34.070,35
Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου	284.229,46	341.848,81
Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου(αμοιβή υπεραπόδοσης)	0,00	119.904,15
Αμοιβή διαχείρισης κινδύνου	16.065,00	16.065,00
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	88.138,76	65.450,00
Συνδρομές προγραμμάτων	5.600,75	4.068,93
Αμοιβή Θεματοφυλακής	19.362,09	23.348,26
Προμήθ. & έξοδα σε ΑΧΕΠΕΥ από αγοραπωλησίες χρεογράφων	47.825,88	81.083,78
Μεταβιβαστικά	9.109,35	28.341,24
Φόροι -Τέλη	14.298,18	41.153,91
<b>Σύνολα</b>	<b>524.600,16</b>	<b>755.334,43</b>

#### 5.4.12 Κέρδη/Ζημίες ανά μετοχή

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

	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
Κέρδη /(ζημίες) χρήσης μετά από φόρους	(5.147.934,09)	1.175.215,08
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	11.150.000	11.150.000
Βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	(0,4617)	0,1054

#### 5.4.13 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).



#### 5.4.14 Αριθμός απασχολούμενου & δαπάνες προσωπικού

Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας στις 30.09.08 όπως και στις 30.09.07 ήταν πέντε (5) άτομα.

	30.09.2008	30.09.2007
Μισθοί	174.367,55	157.195,88
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	31.468,29	27.151,07
<b>Σύνολο</b>	<b>205.835,84</b>	<b>184.346,95</b>

#### 5.4.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.08 - 30.09.08, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της εν λόγω περιόδου, έχουν ως εξής:

	ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠ/ΚΟ ΚΕΝΤΡΟ «ΥΓΕΙΑ»	MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ (*)	VIVARTIA Α.Β.Ε.Ε.
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες		252.348,30	
Έσοδα από τόκους Μετατρέψιμου Ομολογ/κού Δανείου, μερίσματα, επιστρ. κεφ..	14.296,79		16.000,96
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.09.2008)	2.538,72	0,00	0,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.09.2008)	0,00	29.409,59	0,00

(\*) Για την διαχειρίστρια εταιρεία MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ ως συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας γίνεται αναφορά στην παράγραφο 5.2.6 της παρούσας εννεαμηνιαίας οικονομικής κατάστασης. Επίσης όπως αναφέρουμε αμέσως παρακάτω οι εταιρείες «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» και «VIVARTIA Α.Β.Ε.Ε.» ανήκουν στον όμιλο της «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με τον οποίο η Εταιρεία είναι «Συγγενής» και η συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι 24,63%

Κατά το εννιάμηνο του 2008 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου ανήλθαν στο ποσό των € 70.000,00. Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 155.313,41. Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 1.595,86, ενώ οι υποχρεώσεις € 935,56.

Η Εταιρία το εννιάμηνο του 2008 και με ημερομηνία αναφοράς την 30.09.2008 με τις εταιρείες του Ομίλου «MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα είχε τα εξής:



Στις 30.09.08 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».

<b>ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ Μ.Ι.Γ.</b>	<b>ΠΟΣΑ</b>
VIVARTIA A.B.E.E.	1.228.073,68
SINGULAR LOGIC S.A.	1.075.000,00
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε."	118.800,00
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο του "ΥΓΕΙΑ ΑΕ"	185.051,79
<b>Σύνολο</b>	<b>2.606.925,47</b>

Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χ.Α. εκτός από το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο του «ΥΓΕΙΑ Α.Ε.».

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01 – 30.09.2007, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της περιόδου, είχαν ως εξής:

	<b>MARFIN BANK ΑΤΕ</b>	<b>MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ</b>	<b>ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ</b>
Αμοιβή διαχ/σης & λοιπές συμβ/τικές υπηρεσίες		360.627,53		
Αμοιβή Θεματοφυλακής	14.515,75			
Προμήθειες αγοραπωλησίας χρ/φων & λοιπές συναλλαγές				64.620,25
Έσοδα από τόκους	124.096,15		28.424,51	750,55

Ποσά εκφρασμένα σε €	
Απαιτήσεις απο συνδεδεμένα μέρη	0,00
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	0,00

Στην περίοδο 01.01.2007 - 30.09.2007 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου ανήλθαν στο ποσό των € 59.908,75. Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 111.831,53. Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 1.340,93 ενώ οι υποχρεώσεις ήταν € 0,00.



#### 5.4.16 Συναλλαγές με τον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK

Οι συναλλαγές που είχε η Εταιρεία με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK» την περίοδο 01.01.08-30.09.08 ήταν οι εξής:

	<b>MARFIN POPULAR</b>	<b>MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ</b>	<b>MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ</b>
Αμοιβή διαχ/σης & λοιπές συμβ/τικές υπηρεσίες		252.348,30		
Αμοιβή Θεματοφυλακής			11.804,98	
Προμήθ. αγοραπωλησίας χρ/φων & λοιπές συναλλαγές				39.425,97
Έσοδα από τόκους			202.304,09	1.455,10
Εσοδα από μερίσματα	21.000,00			
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 30.09.2008)				
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 30.09.2008)			8.280.939,09	56.628,60
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 30.09.2008)		29,409,59	6.420,00	0,00

#### 5.4.17 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 Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτήν, για τη μελλοντική καταβολή παροχών υπολογίζεται με βάση με το συνολικό χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός στην Εταιρεία, απεικονίζεται στη μέχρι της 30.09.08 λογιστική ποσοτικοποίηση τους (συνολικού ποσού € 54.222,29). Η κίνηση της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού, με βάση την πρόβλεψη για τη χρήση 2008 κατά την διάρκεια του εννεαμήνου του 2008 είχε ως εξής:

<b>Πρόβλεψη για Αποζημίωση προσωπικού</b>	<b>Εννεάμηνο 2008</b>
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.08	50.885,69
Πρόβλεψη περιόδου	3.336,60
Μείον Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις Χρήσεων	0,00
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>54.222,29</b>



#### 5.4.18 Προβλέψεις

Χρονική Περίοδος	Επίδικες ή Υπό διαιτησία Διαφορές	Φορολογικές Υποχρεώσεις	Λοιπές
01.01.08	0,00	0,00	0,00
Εννεάμηνο 2008	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Τέλος δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για επιδικίες ή υπό 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.

#### 5.4.19 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 περίοδο 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 Τακτική Γενική Συνέλευση της 30.06.08 μεταξύ των άλλων, εξέλεξε νέο Διοικητικό Συμβούλιο, ενέκρινε την ανανέωση της σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών της Διευθύνουσας Συμβούλου και καθόρισε την αμοιβή της για τρία ημερολογιακά έτη (2008-2010), τροποποίησε τα άρθρα του καταστατικού της Εταιρείας στα πλαίσια εναρμόνισης αυτού με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005 και του κωδικοποιημένου νόμου 2190/1920 «Περί ανωνύμων εταιρειών και άλλες διατάξεις» ως ισχύει μετά την τροποποίησή του με το Ν. 3604/2007. Η εταιρεία για όλα τα ανωτέρω έχει προβεί σε σχετική αναλυτική ανακοίνωση στο Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της, στις 30.09.08.
4. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.2008 ήταν € 1,72 ενώ στις 30.09.2007 ήταν € 2,32.
5. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.



6. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στις 30.09.2008 ήταν € 0,98. Στις 30.09.2007 ήταν € 1,73.
7. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005 ενώ παραμένουν ανέλεγκτες οι χρήσεις 2006, 2007 και η κλειομένη. Η απορροφηθείσα εταιρεία Nexus A.E.E.X. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την ημερομηνία μετασχηματισμού της 31.07.05. (βλέπε παρ. 5.4.8 ).
8. Στα πλαίσια της ρυθμιζόμενης πληροφoρίας σύμφωνα με τον νόμο 3556/07 κατά το εννεάμηνο του 2008 οι παρακάτω μέτοχοι μας ανακοίνωσαν τα εξής: Η «COMMERZBANK A.G.» κατέχει συνολικό ποσοστό συμμετοχής επί δικαιωμάτων ψήφου (άμεσα) 32,24%. Η «LAXEY GREEK INVESTMENTS LP» δεν έχει ποσοστό συμμετοχής επί δικαιωμάτων ψήφου στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

#### **5.4.20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

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

Αθήνα 25 Νοεμβρίου 2008

Η Πρόεδρος του Δ.Σ. &  
Διευθύνουσα Σύμβουλος

Χριστίνα Σακελλαρίδη  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 281100

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &  
Γενικός Διευθυντής

Στέλιος Τσαγκαράκης  
Α.Δ.Τ. Ξ 151881

Ο Οικονομικός Διευθυντής

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