



ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ης} ΜΑΡΤΙΟΥ 2008
(1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ -31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2008)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Μαρτίου 2008 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 27/05/2008 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση 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 A.E.E.X.



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	3
2. Ενδιάμεση Κατάσταση Ισολογισμού.....	4
3. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
4. Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών (άμεση μέθοδος).....	6
Σημειώσεις επί των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών.....	7
5. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία.	7
6. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.	7
6.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	7
6.2 Βασικές λογιστικές αρχές.....	7
6.3 Νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες και τροποποίηση υφισταμένων προτύπων.....	7
6.4 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	9
6.5 Επιχειρηματικοί Τομείς.....	9
6.6 Συνδεδεμένα Μέρη.....	9
7. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	10
8.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	10
8.2 Λοιπές Μακροπρόθεσμές Απαιτήσεις.....	10
8.3 Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	11
8.4 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	12
8.5 Διαθέσιμα.....	12
8.6 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	13
8.7 Φόροι.....	13
8.8 Ίδια κεφάλαια.....	13
8.9 Ακαθάριστα Αποτελέσματα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.....	14
8.10 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.....	15
8.11 Κέρδη/Ζημίες ανά μετοχή.....	16
8.12 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	16
8.13 Παροχές στο προσωπικό.....	16
8.14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	16
8.15 Προβλέψεις.....	18
8.16 Άλλες πληροφορίες.....	18
8.17 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	18



1. Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	1.1.-31.03.2008	1.1.-31.03.2007
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	8.9	(2.862.575,87)	1.248.954,97
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	8.10	(172.507,90)	(340.711,50)
Μικτό αποτέλεσμα Κέρδη/(Ζημίες)		(3.035.083,77)	908.243,47
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(97.791,12)	(88.000,79)
Κέρδη(Ζημίες) προ φόρων		(3.132.874,89)	820.242,68
Φόρος Ν. 3371/2005	8.7	(30.000,00)	(28.239,96)
Κέρδη(Ζημίες) μετά από φόρους		(3.162.874,89)	792.002,72
Κατανεμημένα σε :			
Μετόχους της Εταιρείας		(3.162.874,89)	792.002,72
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	8.11	(0,28)	0,07
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου			
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		(3.130.421,73)	822.875,22
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(3.132.874,89)	820.326,88
Κέρδη(Ζημίες) προ φόρων		(3.132.874,89)	820.242,68
Κέρδη(Ζημίες) μετά από Φόρους		(3.162.874,89)	792.002,72



2. Ενδιάμεση Κατάσταση Ισολογισμού.

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημ.	31.03.2008	31.12.2007
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8.1	12.200,98	14.107,04
Αυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	8.1	178,67	432,76
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8.2	7.037,00	7.396,77
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	8.3	16.412.835,47	20.737.096,72
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	8.4	136.405,84	473.684,63
Διαθέσιμα	8.5	<u>5.102.038,91</u>	<u>3.531.901,21</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>21.670.696,87</u>	<u>24.764.619,13</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.8	22.300.000,00	22.300.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	8.8	2.247.379,41	2.247.379,41
Λοιπά αποθεματικά	8.8	136.136,66	136.166,66
Αποτελέσματα εις νέον (Ζημία)	8.8	(3.478.380,10)	(315.505,21)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)		21.205.135,97	24.368.010,86
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.15	50.885,69	50.885,69
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.6	414.675,21	345.722,58
Σύνολο υποχρεώσεων (β)		<u>465.560,90</u>	<u>396.608,27</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)		<u>21.670.696,87</u>	<u>24.764.619,13</u>



3. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου 2007, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	22.300.000,00	4.478.545,62	135.683,99	620,28	(2.209.075,46)	24.705.774,43
Καθαρό Αποτέλεσμα Κέρδη Περιόδου 01/01-31/03/2007					792.002,72	792.002,72
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2007	22.300.000,00	4.478.545,62	135.683,99	620,28	(1.417.072,74)	25.497.777,15
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου 2008, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	22.300.000,00	2.247.379,41	135.683,99	452,67	(315.505,21)	24.368.010,86
Καθαρό Αποτέλεσμα (Ζημία) Περιόδου 01/01-31/03/2008					(3.162.874,89)	(3.162.874,89)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2008	22.300.000,00	2.247.379,41	135.683,99	452,67	(3.478.380,10)	21.205.135,97



4. Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών (άμεση μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	1.1-31.03.2008	1.1-31.03.2007
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	4.335.762,39	8.259.102,57
Εισπράξεις από τρίτους	80,00	295,86
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(2.454.680,37)	(3.998.960,52)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(34.215,00)	(35.018,66)
Πληρωμές φόρων	(86.791,83)	(69.516,06)
Άλλες πληρωμές	(190.017,49)	(472.656,32)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.570.137,70	3.683.246,87
<u>Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</u>		
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(0,00)	(1.999,00)
Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(0,00)	(1.999,00)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	1.570.137,70	3.681.247,87
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>3.531.901,21</u>	<u>8.379.349,56</u>
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>5.102.038,91</u>	<u>12.060.597,43</u>



Σημειώσεις επί των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών.

5. 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^η Ιανουαρίου 1992. Η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές στις 31.03.2008 (Βλέπε παρ. 8.8)

6. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.

6.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ. για την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31η Μαρτίου 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.

6.2 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 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007.

6.3 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 εταιρίας.

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 εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιες μορφής 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 εταιρία.

-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

6.4 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Κατά την παρούσα ενδιάμεση τριμηνιαία περίοδο 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 Α τρίμηνο 2008 να γίνουν εκτιμήσεις από την Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

6.5 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:

- Τις «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» παρ. 8.3 & στον αναρτημένο πίνακα επενδύσεων 31.3.2008 στην ιστοσελίδα μας
- Τα «Διαθέσιμα» παρ. 8.5
- Τα «Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου» παρ. 8.9

6.6 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, και θεωρείται συνδεδεμένο μέρος.
- Η Εταιρεία ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης από την εταιρεία «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και θεωρείται «συγγενής εταιρεία» του ομίλου της ανωτέρω εταιρείας. Η MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στις 31.03.08, συμμετείχε με ποσοστό 24,63% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.
- Οι αμοιβές της Διευθύνουσας Συμβούλου έχουν προεγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση και αφορούν υπηρεσίες βάσει σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών.

Για τα πρόσωπα Διεύθυνσης και Διοίκησης καθώς και για τις συνδεδεμένες εταιρείες γίνεται περαιτέρω αναφορά παρακάτω στην παράγραφο 7.17



7. 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 καταμετρηθεί: 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 Α τρίμηνο 2008 έχουν επέλθει οι εξής σημαντικές μεταβολές:

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου την 31/3/2008, όπως μετριέται με την μεθοδολογία VaR (επίπεδο εμπιστοσύνης 99% επενδυτικός ορίζοντας 22 ημερών) παρουσίασε μεταβολή μεγέθους 316.013 € σε σχέση με την 31/12/2007. Σαν ποσοστό επί του NAV, η μεταβολή ανήλθε σε 2.52%.

Η μεταβολή αυτή οφείλεται αποκλειστικά στην μεγάλη μεταβλητότητα των τιμών των μετοχών που παρουσιάστηκε κατά το χρονικό διάστημα από 31/12/2007 έως 31/3/2008 στις χρηματιστηριακές αγορές και ιδιαίτερα στο Χ.Α. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται συγκριτικά στοιχεία

Conf. Level : 99%		
Horizon : 22		
	31/12/2007	31/03/2008
NAV	24,368,010.86	21,205,135.97
AEEEX VaR	1,688,777.07	2,004,790.00
Benchmark VaR	1,689,345.39	2,006,739.25
% επί NAV	6.93%	9.45%
% επί VaR Benchmark	99.97%	99.90%

8.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας παγίων της εταιρείας στις 31.03.2008 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2008							
Περιγραφή	Αξία κτήσης			Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων 31.03.2008	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.03.2008
	Υπόλοιπο 31.12.2007	Αγορές χρήσης	Υπόλοιπο 31.03.2008	Υπόλοιπο 31.12.2007	Αποσβέσεις χρήσης		
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	167.315,37	293,01	167.608,38	153.208,32	2.199,07	155.407,39	12.200,99
Λογισμικά	31.331,02	0,00	31.331,02	30.898,27	254,09	31.152,36	178,66
ΣΥΝΟΛΑ	198.646,39	293,01	198.939,40	184.106,59	2.453,16	186.559,75	12.379,65

8.2 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.



8.3 Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

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

	31.03.2008	31.12.2007
Μετοχές εισηγμένες εσωτερικού	9.540.883,64	13.553.725,78
Μετοχές εισηγμένες εξωτερικού	894.271,93	1.090.836,05
Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού	18.709,89	18.709,89
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο «ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» εσωτερικού	186.921,00	186.921,00
Ομολογίες ελληνικών δανείων	9,00	9,00
Ομολογίες εξωτερικού	5.772.040,00	5.886.895,00
Σύνολο	16.412.835,47	20.737.096,72

Οι «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» της 31ης Μαρτίου 2008 εμφανίζονται αναλυτικότερα, στις κατηγορίες (I-1, I-2, II-2) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της.

Νομισματική κατανομή χρεογράφων

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 31.03.08	EURO	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
Μετοχές Εσωτ/κού	9.540.883,64			
Μετοχές Εξωτ/κού	378.705,00	151.003,94	364.562,99	
Μη Εισηγμένες	18.709,89			
Ομολογίες Εσ/κού	186.930,00			
Ομόλογα Εξωτ/κού	5.772.040,00			
Σύνολο	15.897.268,53	151.003,94	364.562,99	16.412.835,46

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ 31.12.07	EURO	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
Μετοχές Εσωτ/κού	13.553.725,78			
Μετοχές Εξωτ/κού	470.870,00	123.466,49	496.499,56	
Μη Εισηγμένες	18.709,89			
Ομολογίες Εσ/κού	186.930,00			
Ομόλογα Εξωτ/κού	5.886.895,00			
Σύνολο	20.117.130,67	123.466,49	496.499,56	20.737.096,72

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 € 2.826.342,60 Το ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των

χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Το σύνολο της υπεραξίας καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

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

Θεματοφύλακας των χρεογράφων της εταιρείας είναι η MARFIN BANK ATE.



Στις 31.03.2008 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. (βλ. Πίνακα επενδύσεων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας) συνολικής αξίας € 18.709,89.

Στις 31.03.08 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».

ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ Μ.Ι.Γ.	ΤΕΜ.	ΠΟΣΑ
VIVARTIA A.B.E.E.	50.003	1.244.074,64
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε."	40.000	157.600,00
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο του "ΥΓΕΙΑ ΑΕ"	41.538	186.921,00
Σύνολο		1.588.595,64

Η εταιρεία δεν είχε τοποθετήσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα στις 31.03.2008.

8.4 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	31.03.2008	31.12.2007
Απαιτήσεις από χρηματιστές	107,09	302.232,80
Λοιποί χρεώστες	4.920,76	5.550,76
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	1.547,11	1.547,11
Έξοδα επομένων χρήσεων	4.559,27	3.214,07
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	567,88	0,00
Δεδουλευμένοι τόκοι καταθέσεων όψεως	12.555,13	7.996,65
Μερίσματα Εισπρακτέα	885,99	885,99
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	111.262,61	152.257,25
Σύνολο	136.405,84	473.684,63

8.5 Διαθέσιμα

Τα «Διαθέσιμα» της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.03.2008	31.12.2007
Ταμείο	270,36	516,16
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	3.527.828,77	1.655.321,57
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα	495.164,31	1.868.680,28
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	1.071.392,27	0,00
Λοιπές καταθέσεις	7.383,20	7.383,20
Σύνολο	5.102.038,91	3.531.901,21



Νομισματική κατανομή διαθεσίμων:

ΝΟΜΙΣΜΑ	31.03.2008	31.12.2007
Ευρώ (EUR)	3.535.482,33	1.663.220,93
Δολλάριο Η.Π.Α.(USD)	495.164,31	591.960,80
Λίρα Αγγλίας (GBP)	701.178,51	751.804,17
Ελβετικό Φράγκο (CHF)	370.213,76	524.915,31
ΣΥΝΟΛΟ	5.102.038,91	3.531.901,21

8.6 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

	31.03.2008	31.12.2007
Προμηθευτές	34.331,28	39.449,28
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	34.275,60	76.997,70
Υποχρεώσεις σε χρηματιστές	300.787,89	192.527,61
Υποχρεώσεις προ ασφαλιστικούς οργανισμούς	4.007,26	8.096,47
Μερίσματα πληρωτέα (NEXUS AEEX)	7.383,20	7.383,20
Πιστωτές διάφοροι	0,00	600,63
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	33.889,98	20.667,69
Σύνολο	414.675,21	345.722,58

8.7 Φόροι

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο του Ν. 3371/05, ποσού € 30.000,00, 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 Α τρίμηνο 2007 ήταν € 28.239,96.

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005, ενώ παραμένουν ανέλεγκτες οι χρήσεις 2006,2007 και η κλεισμένη. Η απορροφηθείσα εταιρεία Nexus Α.Ε.Ε.Χ. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την ημερομηνία μετασηματισμού 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.

8.8 Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια όπως εμφανίζονται στους πίνακες ισολογισμού και μεταβολής ιδίων κεφαλαίων- αναλύονται 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 ονομαστικής αξίας 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 € 2.383.516,07 αφορά τα εξής i)ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91 ποσό € 135.683,99, ii) διαφορές αναπροσαρμογής από αξιών μετοχών μη εισηγμένων εταιρειών ποσό € 452,67.

Ίδιες Μετοχές Σημειώνεται ότι στις 31.03.08 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Αποτελέσματα εις νέο: Τα αποτελέσματα εις νέον στις 31.03.08 ήταν € 3.478.380,10 τα οποία προήλθαν από την ζημία της χρήσης 31.12.07 € 315.505,21 και αυτή της 31.03.08 € 3.162.874,89 (αντίστοιχα 31.03.07 ήταν κέρδος € 792.002,72).



8.9 Ακαθάριστα Αποτελέσματα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Τα Ακαθάριστα Αποτελέσματα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που πραγματοποιήθηκαν το Α τρίμηνο 2008 αναλύονται ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		135.782,39
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	2.665,59	
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	2,52	
- Τόκοι ομολόγων εξωτερικού	80.573,03	
- Τόκοι από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ΥΓΕΙΑ ΑΕ	2.354,67	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	857,57	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε Ξ.Ν.	10.626,55	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	4.304,98	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	33.666,63	
- Λοιποί πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	730,85	
Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων		-2.998.358,26
Σύνολο		-2.862.575,87

Τα Κέρδη/(Ζημίες) από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων της περιόδου 01.01.08-31.03.08 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΟΜΟΛΟΓΑ	ΣΥΝ/ΚΕΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΑ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	85.144,64					
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		0,00				
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	-250.244,99					
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		0,00				
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εσωτερικού	-2.555.418,79					
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εξωτερικού		-156.068,81				
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού			-114.855,00			
Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές				-77.217,06		
Κέρδη από πράξεις Σ.Μ.Ε.					70.301,75	
	-2.720.519,14	-156.068,81	-114.855,00	-77.217,06	70.301,75	-2.998.358,26

Εσωτερικού : € -2.650.217,39

Εξωτερικού : € -348.140,87

Τα Ακαθάριστα Αποτελέσματα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που πραγματοποιήθηκαν το Α τρίμηνο 2007 αναλύονται ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		135.194,41
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	5.998,09	
- Τόκοι ομολόγων	34.495,10	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	44.149,38	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε Ξ.Ν.	3.096,21	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	994,23	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	42.337,55	
- Τόκοι από συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς	4.123,85	
Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων		1.113.760,56
Σύνολο		1.248.954,97



Τα κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων κατά την περίοδο 01.01.07-31.03.07 αναλύονται ως εξής:

	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού	164.723,02					
Κέρδη από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού		72.476,32				
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εσωτερικού						
Ζημίες από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού						
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εσωτερικού	942.657,11					
Διαφορές αποτίμησης μετοχών εξωτερικού		-17.453,16				
Διαφορές αποτίμησης ομολόγων εξωτερικού			-2.850,00			
Κέρδη/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές				-5.927,73		
Ζημίες από συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης					-39.865,00	
ΣΥΝΟΛΑ	1.107.380,13	55.023,16	-2.850,00	-5.927,73	-39.865,00	1.113.760,56

Εσωτερικού : € 1.067.515,13

Εξωτερικού: € 46.245,43

8.10 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 01.01.08-31.12.08 ανήλθαν στο ποσό € 172.507,90 ενώ της περσινής περιόδου 01.01.07-31.03.07 ήταν € 340.711,50.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της εταιρίας σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 11.04.2005, έχει ανατεθεί, με την από 10.06.2005 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, στην MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ από την οποία και ασκήθηκε κατά την 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 01.01.08-31.03.08 ανήλθε στο ποσό των € 82.673,36, ενώ δεν συντρέχει περίπτωση καταλογισμού αμοιβής υπεραπόδοσης. Στο ανωτέρω ποσό δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 19%.

Η δαπάνη της κατηγορίας αυτής για τη περίοδο 01.01.07-31.03.07 ανήλθε στο ποσό € 208.212,44 εκ των οποίων ποσό € 94.756,58 αφορούσε αμοιβή διαχείρισης και ποσό € 113.455,86 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 Α τρίμηνο του 2008 και του 2007η ανωτέρω αμοιβή- ξεχωριστά για το κάθε τρίμηνο- ανήλθε στο ποσό των € 4.500,00 χωρίς Φ.Π.Α.

<i>Ανάλυση Δαπανών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου</i>	<i>01.01-31.03.08</i>	<i>01.01-31.03.07</i>
<i>Αμοιβές & έξοδα προσωπικού</i>	<i>12.773,38</i>	<i>11.942,31</i>
<i>Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου</i>	<i>98.381,30</i>	<i>112.760,34</i>
<i>Αμοιβή διαχείρισης χαρτ/κίου(αμοιβή υπεραπόδοσης)</i>	<i>0,00</i>	<i>135.012,47</i>
<i>Αμοιβή διαχείρισης κινδύνου</i>	<i>5.355,00</i>	<i>5.355,00</i>
<i>Αμοιβές & έξοδα τρίτων</i>	<i>30.371,40</i>	<i>22.907,50</i>
<i>Συνδρομές προγραμμάτων</i>	<i>1.123,85</i>	<i>1.147,08</i>
<i>Προμήθ. & έξοδα σε ΑΧΕΠΙΕΥ από αγοραπωλησίες χρεογράφων</i>	<i>15.681,15</i>	<i>29.062,77</i>
<i>Μεταβιβαστικά</i>	<i>3.557,07</i>	<i>13.970,23</i>
<i>Φόροι - Τέλη</i>	<i>5.264,75</i>	<i>8.553,80</i>
Σύνολα	172.507,90	340.711,50



8.11 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.

	31/03/2008	31/03/2007
Κέρδη /(ζημίες) χρήσης μετά από φόρους	(3.162.874,89)	792.002,72
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	11.150.000	11.150.000
Βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>(0,28)</u>	<u>0,07</u>

8.12 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.8.7.)

8.13 Παροχές στο προσωπικό

Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας στις 31.03.08 ήταν πέντε (5) άτομα. Αντίστοιχα στις 31.03.07 ήταν 5 άτομα.

	31.03.2008	31.03.07
Μισθοί	54.765,71	51.656,86
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	10.073,61	8.327,78
Σύνολο	64.839,32	59.984,64

8.14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.08-31.03.08, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της εν λόγω περιόδου, έχουν ως εξής:

	MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες	87.173,37
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 31.03.2008)	0,00
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 31.03.2008)	31.395,16

Κατά το Α τρίμηνο 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 ανήλθαν στο ποσό των € 16.500,00 . Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 32.946,02. Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 1.595,86, ενώ οι υποχρεώσεις € 935,56.

Όπως έχει διαμορφωθεί ο Όμιλος από τον Ιούλιο του 2007- όταν μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ δε συμμετείχε ο βασικός της μέτοχος MARFIN POPULAR BANK PUBLIC Co LTD και επομένως έχασε το ποσοστό ελέγχου του στην MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ – η Εταιρία το Α τρίμηνο



2008 και με ημερομηνία αναφοράς την 31.03.2008 με τις εταιρείες του Ομίλου MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ είχε τα εξής:

Στις 31.03.08 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας περιλαμβάνοντο 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 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ Μ.Ι.Γ.	ΠΟΣΑ
VIVARTIA A.B.E.E.	1.244.074,64
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ "ΥΓΕΙΑ Α.Ε."	157.600,00
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο του "ΥΓΕΙΑ ΑΕ"	186.921,00
Σύνολο	1.588.595,64

Οι εν λόγω τοποθετήσεις πραγματοποιήθηκαν μέσω Χ.Α. εκτός από το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο του «ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» . Μέχρι την 30.06.2007 και πριν ο Όμιλος MARFIN POPULAR BANK PUBLIC Co LTD χάσει το ποσοστό ελέγχου στην MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, η Εταιρεία είχε πραγματοποιήσει διεταιρικές συναλλαγές με εταιρίες που ανήκουν πλέον στον Όμιλο MARFIN POPULAR BANK PUBLIC Co LTD ως εξής:

	MARFIN BANK ATE	MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες		360.627,53		
Αμοιβή Θεματοφυλακής	14.515,75			
Προμήθ. αγοραπωλησίας χρεογράφων & λοιπές συναλλ.				64.620,25
Έσοδα από τόκους	124.096,15		28.424,51	750,55
Απαιτήσεις				
Υποχρεώσεις				

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01 – 31.03.2007, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της περιόδου, έχουν ως εξής:

	MARFIN BANK ATE	MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Αμοιβή διαχ/σης & λοιπές συμβ/τικές υπηρεσίες		212.712,44		
Αμοιβή Θεματοφυλακής	6.233,35			
Προμήθ. αγοραπωλησίας χρ/φων & λοιπές συναλλ				28.158,38
Έσοδα από τόκους	46.337,82		13.269,02	
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.03.2007)	7.141.885,25		1.557.893,61	
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 31.03.2007)				873.119,32
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 31.03.2007)	6.233,35	150.895,27		159.109,59

Στην περίοδο 01.01.2007-31.03.2007 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 ανήλθαν στο ποσό των € 19.250,00. Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 38.307,21. Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 750,00, ενώ οι υποχρεώσεις € 39,07.



8.15 Προβλέψεις

1. Οι σχηματισμένες προβλέψεις της Εταιρείας κατά την 31.03.08 και την 31.12.07 αφορούσαν την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και ανέρχοντο στο ποσό € 50.885,69. 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. 8.7). 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.

8.16 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 8.10.
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 31.03.2008 ήταν € 1,90 ενώ στις 31.03.2007 ήταν € 2,29.
4. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.
5. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στις 31.03.2008 ήταν € 1,30. Στις 31.03.2007 ήταν € 1,65.
6. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005 ενώ παραμένουν ανέλεγκτες οι χρήσεις 2006, 2007 και η κλειομένη. Η απορροφηθείσα εταιρεία Nexus Α.Ε.Ε.Χ. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την ημερομηνία μετασχηματισμού της 31.07.05. (βλέπε παρ. 8.7).
7. Στα πλαίσια της ρυθμιζόμενης πληροφορίας σύμφωνα με τον νόμο 3556/07 κατά το Α τρίμηνο 2008 οι παρακάτω μέτοχοι μας ανακοίνωσαν τα εξής: Η «COMMERZBANK Α.Γ.» 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.

8.17 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υφίστανται.

Αθήνα 27 Μαΐου 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 Μαραντιδής
Α.Δ.Τ. Ι 336868/74