



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις  
της χρήσης 2006  
1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 23/2/2007 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 Λογιστικά Πρότυπα.

Χριστίνα Σακελλαρίδη

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνουσα Σύμβουλος

INTERINVEST A.E.E.X.



## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου .....	4
B. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	8
Γ. Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων .....	10
Δ. Ισολογισμός.....	11
E. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων .....	12
ΣΤ. Κατάσταση ταμειακών ροών (άμεση μέθοδος) .....	13
1. Πληροφορίες για την εταιρεία .....	14
2. Έγκριση και διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων .....	15
3. Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων.....	16
4. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	18
5. Βασικές λογιστικές αρχές.....	19
5.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ με ισχύ από το 2006 που έχουν σχέση με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.....	19
5.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες με υποχρεωτική ισχύ το 2006 που δεν έχουν σχέση με τις δραστηριότητες της Εταιρείας .....	19
5.3 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ισχύοντα πρότυπα με μεταγενέστερη ημερομηνία εφαρμογής (και η εταιρεία δεν έχει προχωρήσει σε προαιρετική εφαρμογή) .....	20
5.4 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	21
5.5 Χρηματοοικονομικά εργαλεία .....	22
5.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	22
5.7 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	22
5.8 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.....	23
5.9 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	24
5.10 Διαθέσιμα .....	24
5.11 Μετοχικό Κεφάλαιο .....	24
5.12 Ίδιες μετοχές.....	25
5.13 Μερίσματα .....	25
5.13 Παροχές στο προσωπικό .....	25
5.14 Υποχρεώσεις.....	25
5.15 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005) .....	26
5.16 Προβλέψεις.....	26
5.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	26
5.18 Πληροφόρηση κατά τομέα .....	27
6. Επενδυτική πολιτική & διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	27
7. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις .....	30
7.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	30



7.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.....	30
7.3 Άλλες απαιτήσεις.....	32
7.4 Διαθέσιμα.....	33
7.5 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	33
7.6 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	34
7.7 Φόρος Ν.3371/2005.....	34
7.8 Ίδια κεφάλαια.....	35
7.9 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	37
7.10 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	38
7.11 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	39
7.12 Κέρδη /ζημιές ανά μετοχή.....	39
7.13 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	40
7.14 Μερίσματα.....	40
7.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	40
7.16 Άλλες πληροφορίες.....	41
7.17 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	43
7.18 Πίνακας Επενδύσεων της 31.12.2006.....	43



## **A. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το 2006 μπορεί να χαρακτηριστεί μια καλή χρονιά για τις χρηματιστηριακές εξελίξεις τόσο για τις διεθνείς αγορές όσο και για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Στην θετική αυτή πορεία συνεισέφεραν μεταξύ άλλων η καλή κερδοφορία των εταιριών, η αυξημένη παγκοσμίως ρευστότητα καθώς επίσης και η άνοδος στη δραστηριότητα των δημοσίων εγγραφών σε ορισμένες αγορές. Στην πολύ καλή πορεία της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς συνετέλεσαν: η εισροή και το 2006 ξένων κεφαλαίων, η αύξηση της κερδοφορίας των εισηγμένων, το θετικό κλίμα που επικράτησε στα χρηματιστήρια και η συνέχιση των ιδιωτικοποιήσεων.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών ακολούθησε τις διεθνείς τάσεις. Το θετικό κλίμα που είχε καλλιεργηθεί από το 2005 ενισχύθηκε δημιουργώντας θετικές προσδοκίες για το 2006. Ο γενικός δείκτης του Χ.Α. στις 29/12/06 έκλεισε στις 4.394,13 σημειώνοντας σημαντική αύξηση 19,93%. Αλλά και η απόδοση του δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE-20 ήταν σημαντική παρουσιάζοντας αύξηση κατά 17,73%. Επίσης στην κατηγορία της μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης το επενδυτικό ενδιαφέρον ήταν αυξημένο σε σχέση με το 2005. Στο τέλος του 2006 ο δείκτης της μεσαίας κεφαλαιοποίησης FTSE MID 40 έκλεισε στις 5,245.31 (+54,41%) ενώ ο δείκτης της μικρής κεφαλαιοποίησης FTSE-80 έκλεισε στις 880,58 (+40,52%) Συγχρόνως ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε σε € 343 εκατ. από € 210 εκατ που ήταν το 2005, ενώ η συμμετοχή των ξένων θεσμικών επενδυτών στην συνολική κεφαλαιοποίηση στο τέλος του 2006 αυξήθηκε κατά 35% .

Στις Η.Π.Α. η δημιουργία προσδοκιών για αύξηση των επιτοκίων συνετέλεσε σε μια διορθωτική κίνηση κατά το Β τρίμηνο του 2006. Εντούτοις, για το σύνολο του έτους, ο δείκτης Dow Jones παρουσίασε αύξηση κατά 16,3% ενώ ο S&P ενισχύθηκε κατά 13,6% και ο NASDAQ κατά 9,5%.

Σε ότι αφορά τους κυριότερους χρηματιστηριακούς δείκτες της Ευρώπης , ο FTSE-100 του Λονδίνου αυξήθηκε κατά 13,10% (σε € ), στην Γερμανία, ο δείκτης DAX έκλεισε με άνοδο 21,98% και στο Παρίσι ο δείκτης CAC 40 με 17,53%.

Το σύνολο των ελληνικών εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου εμφάνισε θετικά αποτελέσματα, ενώ το σύνολο του ενεργητικού των 8 εταιριών που αριθμούσε ο κλάδος στο τέλος του 2006 διαμορφώθηκε στα € 0,385 δις

Σε ότι αφορά την διαχείριση επενδύσεων της Εταιρίας ακολουθήθηκε η υλοποίηση της επενδυτικής πολιτικής που είχε καθορισθεί από το 2005.



Οι μετοχικές επενδύσεις πραγματοποιήθηκαν σε εταιρίες που εμφάνιζαν δυναμισμό, δραστηριοποιούνταν σε σύγχρονους κλάδους και προϊόντα και αναμένονταν να έχουν σημαντική αύξηση εργασιών τα προσεχή χρόνια. Συγχρόνως υπήρξε ικανοποιητική διασπορά σε τοποθετήσεις που αντιπροσωπεύουν διάφορα επίπεδα κινδύνου. Συνολικά επιδιώχθηκε η αναζήτηση των επενδυτικών ευκαιριών της αγοράς με σκοπό την επίτευξη κερδών σε συνδυασμό με τη διατήρηση σε χαμηλά επίπεδα του αναλαμβανομένου κινδύνου.

#### Συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Σημαντικό γεγονός για την Εταιρία μας υπήρξε για την προηγούμενη χρονιά η ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης –όπως είχαμε ανακοινώσει από την χρήση 2005- με την εταιρία NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της από την INTERINVEST ΑΕΕΧ.

Πράγματι με ημερομηνία 30/06/06 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η με αριθμό Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρίας και της Nexus Επενδυτική Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.7.2005). Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την συγχώνευση ανέρχεται σε € 22.300.000 διαιρούμενο σε 11.150.000 ονομαστικές μετοχές και ονομαστική αξία € 2,00 από € 0,76 που ήταν αρχικά.

#### Οικονομικός Απολογισμός

Τα συνολικά ακαθάριστα αποτελέσματα από την διαχείριση του χαρτοφυλακίου στη χρήση 2006 ανήλθαν στο ποσό € 2.402.474,34 έναντι € 2.166.037,78 το 2005. Συμπληρωματικά αναφέρουμε εντός της χρήσης καταλογίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση της εταιρίας και το αποτέλεσμα της περιόδου 01.08.2005-29.06.2006 που πραγματοποίησε η απορροφημένη εταιρία NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ για λογαριασμό της INTERINVEST ΑΕΕΧ ποσού € 981.882,21.

Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου στη χρήση 2006 ανήλθαν στο ποσό € 992.402,86 έναντι € 729.518,69 το 2005.

Οι δαπάνες διοικητικής λειτουργίας στη χρήση 2006 ανήλθαν σε € 471.247,86 στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με την Nexus επενδυτική ποσού 156.774,45. Στη χρήση 2005 οι δαπάνες διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν στο ποσό € 285.346,66.

Το καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης μετά από φόρους ανήλθε σε κέρδος ποσού € 875.974,78 έναντι κερδών ποσού € 1.114.819,41 την προηγούμενη χρήση. Όπως αναφέραμε και ανωτέρω το αποτέλεσμα της περιόδου 01.08.2005-29.06.2006 που πραγματοποίησε η απορροφημένη εταιρία NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ για λογαριασμό της INTERINVEST ΑΕΕΧ ποσού € 981.882,21 δεν έχει



συμπεριληφθεί στον πίνακα αποτελεσμάτων χρήσης κατά τον υπολογισμό του ανωτέρω αποτελέσματος του 2006 αλλά αύξησε κατευθείαν την καθαρή θέση της εταιρίας κατά το ισόποσο.

#### Χαρτοφυλάκιο

Την 31/12/2006 η αξία αποτίμησης του χαρτοφυλακίου της εταιρίας –όπως εμφανίζεται στον πίνακα επενδύσεων – ανερχόταν σε € 23.683.219,08. Η δε καθαρή αξία του ενεργητικού την ίδια ημερομηνία ανερχόταν σε € 24.705.774,43. Όπως αναφέρεται και στις σημειώσεις του ισολογισμού τα χρεόγραφα αποτιμήθηκαν στις αντίστοιχες τιμές κλεισίματος της 29/12/2006. Το χαρτοφυλάκιο ήταν επενδεδυμένο –με βάση τις τρέχουσες τιμές– σε μετοχές κατά 53,25%, σε διαθέσιμα (προθεσμιακές καταθέσεις & καταθέσεις λογ όψεως) 35,39% και σε ομόλογα εξωτερικού 11,36% Η δε υπεραξία που προέκυψε ανήλθε στο ποσό των € 1.212.387,48.

#### Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής

Στο τέλος του 2006 η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της INTERINVEST AEEX ήταν € 1,72, η δε εσωτερική αξία της μετοχής στις 31/12/06 ήταν € 2,22 .

Αντίστοιχα στις 31/12/05 η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας ήταν € 0,58 η δε εσωτερική αξία ήταν € 0,78 , αλλά τα εν λόγω ποσά αναφέρονται σε πριν και μετά την συγχώνευση περιόδους με διαφορετικό αριθμό σε κυκλοφορία μετοχών της εταιρίας και δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά του 2006.

#### Διανομή κερδών

Δεν καθίσταται δυνατή η διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης καθόσον αυτά υπολείπονται του υπολείπου ζημιών προηγούμενων χρήσεων και κατά συνέπεια δεν είναι δυνατή η διανομή μερίσματος για τη χρήση 2006 από τα κέρδη αυτά.

#### Συμμετοχές σε γενικές συνελεύσεις

Επισημαίνεται ότι η Εταιρία παρέστη ή εκπροσωπήθηκε και άσκησε δικαίωμα ψήφου ως μέτοχος σε πολλές συνελεύσεις των εκδοτριών εταιριών στις οποίες συμμετείχε.

#### Νέο Διοικητικό Συμβούλιο

Άλλο σημαντικό γεγονός για μας υπήρξε και η εκλογή από την τακτική γενική συνέλευση της 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2006 του νέου διοικητικού συμβουλίου το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα στις 3<sup>η</sup> Ιουλίου 2006. Στο παρόν έντυπο που σας έχει διανεμηθεί παρατίθενται ονομαστικά τα μέλη του Δ.Σ. και η ιδιότητα τους. Η θητεία του όπως προβλέπεται από το καταστατικό είναι τριετής. Τέλος εσωτερικός ελεγκτής ορίστηκε από το νέο διοικητικό συμβούλιο ο κ. Ευστρατιάδης Νικόλαος.



## Προοπτικές

Εκτιμούμε ότι οι παράγοντες που οδήγησαν τα διεθνή χρηματιστήρια κατά την προηγούμενη χρονιά θα εξακολουθήσουν να υφίστανται και στο τρέχον έτος και να διαμορφώνουν ικανοποιητικές συνθήκες ζήτησης για τις μετοχές. Ειδικότερα για την ελληνική αγορά αναφέρουμε ενδεικτικά μερικούς παράγοντες που αναμένεται να την επηρεάσουν θετικά όπως: οι εξελίξεις στην αγορά ενέργειας, η πραγματοποίηση εξαγορών και συγχωνεύσεων, οι μεταρρυθμίσεις στον Δημόσιο Τομέα, η προώθηση οικονομικών συναλλαγών με τις αναπτυσσόμενες χώρες Βαλκάνια κ.α. Στο τραπεζικό τομέα τα μεγέθη του 2006 καθώς επίσης και η επέκταση της καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης έχουν δημιουργήσει θετικές προσδοκίες για το 2007.

Ο κίνδυνος όμως της αβεβαιότητας είναι αυξημένος. Ενδεικτικά αναφέρουμε μερικούς παράγοντες που θα μπορούσαν διεθνώς να οδηγήσουν σε αρνητικά αποτελέσματα, όπως ο κίνδυνος σημαντικής επιβράδυνσης της ανάπτυξης στις Η.Π.Α, η πορεία των συναλλαγματικών ισοτιμιών, η μεταβλητότητα των τιμών πετρελαίου, ο πληθωρισμός, ο κίνδυνος αύξησης των επιτοκίων κ.α.

Η Διοίκηση με βαθύ αίσθημα ευθύνης και με στραμμένο το ενδιαφέρον της στην ικανοποίηση των μετόχων της INTERINVEST AEEΧ θέτει στόχους και βαδίζει για μια αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη διαχείριση. Έχουμε την πεποίθηση ότι η στρατηγική μας θα συμβάλει στην περαιτέρω ανάπτυξη της εταιρίας παράλληλα με μια ικανοποιητική εισοδηματική απόδοση προς όφελος των μετόχων της.

Εκ μέρους της Διοίκησης σας ευχαριστούμε για την συμμετοχή σας.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2007

Χριστίνα Σακελλαρίδη

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνουσα Σύμβουλος



## **Β. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της **INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

### **Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

#### Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας, με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό



ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

#### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671

**Grant Thornton**

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

116 35 Αθήνα  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127



## Γ. Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

*(Ποσά εκφρασμένα σε €)*

	Σημ.	1.1.-31.12.2006	1.1.-31.12.2005
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.9	2.402.474,34	2.166.037,78
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.10	(992.402,86)	(729.518,69)
<b>Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη/ζημιές)</b>		<b>1.410.071,48</b>	<b>1.436.519,09</b>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7.11	(471.247,86)	(285.346,66)
<b>Κέρδη χρήσης προ φόρων</b>		<b>938.823,62</b>	<b>1.151.172,43</b>
Φόρος Ν. 3371/2005	7.7	(62.848,84)	(36.353,02)
<b>Κέρδη χρήσης μετά από φόρους</b>		<b>875.974,78</b>	<b>1.114.819,41</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>			
<i>Μετόχους της μητρικής</i>		<b>875.974,78</b>	<b>1.114.819,41</b>
<i>Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή</i>	7.12	0,06	0,07
<b>Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		951.090,10	1.161.030,69
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		939.308,13	1.151.585,51
Κέρδη προ φόρων		938.823,62	1.151.172,43
Κέρδη μετά από Φόρους		875.974,78	1.114.819,41



## Δ. Ισολογισμός

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Σημ.</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	7.1	19.950,16	23.022,43
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	7.2	15.303.869,49	6.518.490,47
Άλλες απαιτήσεις	7.3	1.445.021,77	51.869,18
Διαθέσιμα	7.4	<u>8.379.349,56</u>	<u>6.580.780,66</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b><u>25.148.190,98</u></b>	<b><u>13.174.162,74</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.5	23.803,66	11.790,76
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.6	418.612,89	385.994,41
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		442.416,55	397.785,17
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.8	22.300.000,00	12.507.943,20
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας	7.8	2.405.774,43	268.434,37
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας (β)		<u>24.705.774,43</u>	<u>12.776.377,57</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)</b>		<b><u>25.148.190,98</u></b>	<b><u>13.174.162,74</u></b>



## Ε. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό από ακύρωση ιδίων μετοχών	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	Διαφορά από μετατροπή Μ.Κ. σε €	Αξία κτήσης ιδίων μετοχών	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>12.833.785,60</b>	<b>4.616.678,56</b>	<b>281.684,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.138,66</b>	<b>(644.884,40)</b>	<b>(5.446.844,81)</b>	<b>11.661.558,16</b>
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2005</i>									
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών	(325.842,40)	(117.214,80)	(201.827,20)				644.884,40		0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2005								1.114.819,41	1.114.819,41
Μεταφορά του αποθεματικού από ακύρωση ιδίων μετοχών στα αποτελέσματα εις νέο			(79.857,35)					79.857,35	0,00
<b>Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>12.507.943,20</b>	<b>4.499.463,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.138,66</b>	<b>0,00</b>	<b>(4.252.168,05)</b>	<b>12.776.377,57</b>
<b>Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου 2006</b>	<b>12.507.943,20</b>	<b>4.499.463,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.138,66</b>	<b>0,00</b>	<b>(4.252.168,05)</b>	<b>12.776.377,57</b>
Εισφεθέν μετοχικό κεφάλαιο NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση	9.750.000,00							0,00	9.750.000,00
Αποτελέσματα εις νέο απορροφώμενης NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ έως 31.07.2005								185.235,60	185.235,60
Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91 απορροφώμενης NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ έως 31.07.2005				135.683,99					135.683,99
Αποθεματικό απορροφώμενης NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ από διαφορά απότιμησης συμμετοχής σε μη εισηγμένη εταιρεία έως 31.07.2005					620,28				620,28
Κεφαλαιοποίηση διαφοράς από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ λόγω συγχώνευσης	21.138,66					(21.138,66)		0,00	0,00
Κεφαλαιοποίηση μέρους διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο λόγω συγχώνευσης	20.918,14	(20.918,14)						0,00	0,00
Αποτελέσματα περιόδου 01.08.2005 - 29.06.2006 απορροφώμενης NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ για λογαριασμό INTERINVEST ΑΕΕΧ καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση								981.882,21	981.882,21
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2006								875.974,78	875.974,78
<b>Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>22.300.000,00</b>	<b>4.478.545,62</b>	<b>0,00</b>	<b>135.683,99</b>	<b>620,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(2.209.075,46)</b>	<b>24.705.774,43</b>



## ΣΤ. Κατάσταση ταμειακών ροών (άμεση μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>	<b>1.1-31.12.2006</b>	<b>1.1-31.12.2005</b>
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	16.062.787,85	23.571.484,74
Εισπράξεις από τρίτους	3.560,01	52.830,17
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(16.628.596,50)	(25.093.875,72)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζομένους)	(133.825,76)	(146.997,65)
Πληρωμές φόρων	(124.594,46)	(121.531,35)
Άλλες πληρωμές	(948.738,96)	(467.781,00)
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(1.769.407,82)</b>	<b>(2.205.870,81)</b>
<b><u>Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</u></b>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της απορροφωμένης εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ	3.575.369,34	0,00
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(7.392,62)	(2.230,39)
<b>Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>3.567.976,72</b>	<b>(2.230,39)</b>
<b><u>Ταμιακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων</u></b>		
Εξόφληση υποχρεώσεων από χρηματ/κη μίσθωση (χρεολύσιο)	0,00	0,00
Τόκοι πληρωθέντες	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου</b>	<b>1.798.568,90</b>	<b>(2.208.101,20)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>6.580.780,66</b>	<b>8.788.881,86</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>8.379.349,56</b>	<b>6.580.780,66</b>



## **1. Πληροφορίες για την εταιρεία**

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

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

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

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

**Σκοπός:** Η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων εσωτερικού και εξωτερικού, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

**Μετοχικό Κεφάλαιο:** Με ημερομηνία 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η με αριθμό Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρίας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.7.2005). Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την συγχώνευση ανέρχεται σε € 22.300.000 διαιρούμενο σε 11.150.000 ονομαστικές μετοχές και ονομαστική αξία € 2,00 από € 0,76 που ήταν αρχικά.

**Νόμισμα:** Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ.

**Διάρκεια χρήσης:** δώδεκα (12) μήνες

**Προσωπικό:** Το προσωπικό της εταιρίας ανέρχεται σε πέντε (5) άτομα.



**Διοικητικό Συμβούλιο:** Η εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη με την από 30.06.2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και συγκροτήθηκε σε σώμα στις 03.07.2006, έχει ως εξής:

- Χριστίνα Σακελλαρίδη, Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)
- Στέλιος Τσαγκαράκης, Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος)
- Σπύρος Αγγελόπουλος, Μέλος (Εκτελεστικό)
- Απόστολος Σαββόπουλος, Μέλος (Εκτελεστικό)
- Κων/νος Σινανίδης, Μέλος (Μη Εκτελεστικό)
- Παναγιώτης Νικολετόπουλος, Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)

Μετά την απώλεια του μέλους του Δ.Σ. Μάριου Σ. Τόμπρου το Δ.Σ. θα συνεδριάσει προκειμένου να αποφασίσει για την αναπλήρωση του εκλιπόντος όπως προβλέπεται από το Νόμο και το Καταστατικό της εταιρείας.

**Εσωτερικός ελεγκτής:** Ευστρατιάδης Νικόλαος

## **2. Έγκριση και διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων για την χρήση από 01.01.2006 έως 31.12.2006 αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση, Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 23<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2007 και είναι διαθέσιμες για το επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Εταιρίας (οδός Βουκουρεστίου αρ. 28, Αθήνα 10671, τηλ. 210-3641221) και στην ηλεκτρονική διεύθυνση ([www.interinvest.gr](http://www.interinvest.gr)), όπου θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για τουλάχιστον δύο έτη, όπως ορίζει ο νόμος 3301/2004.



### **3. Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της παρούσας χρήσης περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

- Για τον ισολογισμό, η 31.12.2005
- Για τα αποτελέσματα χρήσης, η χρήση 01.01.2005 - 31.12.2005
- Για την κατάσταση ταμειακών ροών χρήσης, η χρήση 01.01.2005 - 31.12.2005
- Για την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης, η χρήση 01.01.2005 - 31.12.2005

Στην συγκριτική πληροφόρηση παρουσιάζονται τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων της INTERINVEST ΑΕΕΧ της 31.12.2005, χωρίς να έχουν ενσωματωθεί τα αντίστοιχα ποσά της απορροφώμενης εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ της 31.12.2005.

Στα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων της χρήσης 01.01.2006-31.12.2006 δεν περιλαμβάνεται το αποτέλεσμα για λογαριασμό της INTERINVEST ΑΕΕΧ, της περιόδου 01.08.2005-29.06.2006 (ημερομηνία συγχώνευσης βάσει της απόφασης του Υπ. Ανάπτυξης 30/06/2006) της απορροφώμενης εταιρίας της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ. Το εν λόγω αποτέλεσμα καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση της INTERINVEST ΑΕΕΧ.

Ο ισολογισμός της 29.06.2006 και τα αποτελέσματα της απορροφώμενης εταιρείας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ για την περίοδο 01.08.2005 – 29.06.2006, έχουν ως εξής:



**NEXUS EPENDYTIKH AEEΧ**  
**ΕΔΡΑ: ΞΕΝΟΦΩΝΤΟΣ 19 ΑΘΗΝΑ, ΤΚ 10557 - ΑΡ.Μ.Α.Ε 45714/06/Β/00/31.**  
**ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΓΚΡΙΣΕΩΣ 16495/Β/439/30-4-91 ΤΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ**  
**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/08/05-29/06/06**  
**ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΩΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ**

**1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

	<b>29/6/2006</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	35.651,95
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	7.432.647,22
Άλλες απαιτήσεις	89.135,93
Διαθέσιμα	3.575.369,34
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>11.132.804,44</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	31.299,51
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	48.082,85
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	79.382,36
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.750.000,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας	1.303.422,08
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας (β)	11.053.422,08
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)</b>	<b>11.132.804,44</b>

**1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

	<b>1.08.2005.-</b>	<b>29.06.2006</b>
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.345.936,51	
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(115.920,83)	
<b>Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη) περιόδου</b>	<b>1.230.015,68</b>	
Εξόδα διοικητικής λειτουργίας	(218.586,29)	
<b>Κέρδη περιόδου προ φόρων</b>	<b>1.011.429,39</b>	
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	(29.547,18)	
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>981.882,21</b>	

**1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (31.07.2005)	10.071.159,87
Αποθεματικό από διαφορά αποτίμησης συμμετοχής σε μη εισηγμένη εταιρεία	380,00
Κέρδη περιόδου 01/08/2005-29/06/06 μετά από φόρους για λογαριασμό INTERINVEST	981.882,21
	<b>11.053.422,08</b>

**1.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (άμεση μέθοδος) - (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

	<b>1.08.2005.-</b>	<b>29.06.2006</b>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	3.070.099,10	
Εισπράξεις από τρίτους	39.273,39	
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(2.296.405,76)	
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζομένους)	(230.595,97)	
Πληρωμές φόρων	(38.082,47)	
Άλλες πληρωμές	(90.060,74)	
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>454.227,55</b>	
<b>Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</b>		
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(339,00)	
<b>Σύνολο εισροών/εκροών επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>	<b>(339,00)</b>	
<b>Ταμιακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων</b>		
Εξόφληση υποχρεώσεων από χρηματ/κη μίσθωση (χρεολύσιο)	(1.325,69)	
Τόκοι πληρωθέντες	(1.317,79)	
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.643,48)</b>	
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου</b>	<b>451.245,07</b>	
<b>Ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>3.124.124,27</b>	
<b>Ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>3.575.369,34</b>	



#### **4. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της INTERINVEST A.E.E.X. την 31η Δεκεμβρίου 2006, που καλύπτουν όλη τη χρήση 2006, 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.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεις της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από τη διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχει επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλο.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μια σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IRFS) και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB. Η προαναφερθείσα σειρά από πρότυπα αναφέρεται ως «IFRS Stable Platform 2005». Η εταιρεία εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005. Την ημερομηνία μετάβασης αποτέλεσε για τον Όμιλο, η 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004.



## **5. Βασικές λογιστικές αρχές**

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, εκτός των κατωτέρω περιπτώσεων:

### **5.1 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ με ισχύ από το 2006 που έχουν σχέση με τις δραστηριότητες της Εταιρείας**

- **ΔΛΠ 19 (τροποποίηση), Παροχές σε εργαζομένους (υποχρεωτική ισχύς από 1/1/2006)**

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές, για τις οποίες η Εταιρεία έχει προηγουμένως δηλώσει ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη από: (α) το αναπόσβεστο υπόλοιπο των σχετικών προμηθειών που έχουν εισπραχθεί και το έσοδο έχει αναβληθεί και (β) το έξοδο που απαιτείται για την διευθέτηση της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα, ότι αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με την εταιρία.

- **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Η επιλογή της εύλογης αξίας**

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσάντων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στην κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς η Εταιρεία ικανοποιεί τα τροποποιημένα κριτήρια για τον προσδιορισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

### **5.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες με υποχρεωτική ισχύ το 2006 που δεν έχουν σχέση με τις δραστηριότητες της Εταιρείας**

- ΔΠΧΠ 1 (Τροποποίηση), Πρώτη υιοθέτηση των ΔΠΧΠ
- ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση), Μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος
- ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (τροποποίηση), Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων



- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Αντιστάθμιση ταμειακών ροών σε προβλεπόμενες διεταιρικές συναλλαγές
- ΔΠΧΠ 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων
- ΕΔΔΠΧΠ 4, Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση
- ΕΔΔΠΧΠ 5, Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.
- ΕΔΔΠΧΠ 6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριότητα σε ειδικούς κλάδους – Διαχείριση ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών απορριμμάτων.
- ΕΔΔΠΧΠ 7, Εφαρμογή της μεθόδου της αναδιατύπωσης σε υπέρ πληθωριστικές οικονομίες.
- ΕΔΔΠΧΠ 8, Σκοπός του ΔΠΧΠ 2
- ΕΔΔΠΧΠ 9, Επανεκτίμηση των ενσωματωμένων παραγώγων
- ΕΔΔΠΧΠ 10, Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και απομείωση

### **5.3 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ισχύοντα πρότυπα με μεταγενέστερη ημερομηνία εφαρμογής (και η εταιρεία δεν έχει προχωρήσει σε προαιρετική εφαρμογή)**

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικό να εφαρμοστούν για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

#### ***-ΔΛΠ 1. (τροποποίηση) Γνωστοποιήσεις κεφαλαίων***

Λόγω της έκδοσης του ΔΠΧΠ 7 προστέθηκαν επιπλέον γνωστοποιήσεις στο ΔΛΠ 1 προκειμένου μια επιχείρηση να γνωστοποιεί χρήσιμες προς στους χρήστες πληροφορίες σχετικά με τους στόχους τις πολιτικές και τις διαδικασίες διαχείρισης των κεφαλαίων της. Η εταιρεία θα εφαρμόσει της τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 από την 1/1/2007.

#### ***-ΔΠΧΠ 7. Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων***

Το ΔΠΧΠ 7 αναφέρεται σε όλους τους κινδύνους που προκύπτουν από όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, εκτός από εκείνα, που αποκλείονται ειδικά (π.χ. συμφέροντα σε θυγατρικές, συνδεδεμένα μέρη και κοινοπραξίες). Το ΔΠΧΠ 7 απαιτεί να γνωστοποιείται η σημαντικότητα των χρηματοοικονομικών μέσων για την απόδοση και την οικονομική θέση της επιχείρησης. Επίσης ποιοτικές και ποσοτικές



πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που υπάρχουν από την χρησιμοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 από την 1/1/2007.

#### **-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.

#### **ΕΔΔΠΧΠ 11 ΔΠΧΠ 2. Συναλλαγές συμμετοχικών τίτλων της ίδιας επιχείρησης ή επιχειρήσεων του ίδιου ομίλου**

Η Διερμηνεία δίδει οδηγίες σχετικά με το αν μια συμφωνία πληρωμής που βασίζεται στην αξία των μετοχών της οντότητας, η οποία λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες ως αντάλλαγμα για τους δικούς της συμμετοχικούς τίτλους θα λογιστικοποιηθεί σαν συναλλαγή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους ή σαν συναλλαγή που διακανονίζεται σε μετρητά. Η ΕΔΔΠΧΠ 11 έχει εφαρμογή από την 1/1/2007 και δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

#### **ΕΔΔΠΧΠ 12. Συμφωνίες Παραχώρησης Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών**

Η IFRIC 12 πραγματεύεται τον τρόπο με τον οποίο οι διαχειριστές των παραχωρήσεων ενός δικαιώματος παροχής υπηρεσιών θα πρέπει να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΠ για να καταχωρήσουν τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν και τα δικαιώματα που τους παραχωρούνται στις συμφωνίες για παραχώρηση του δικαιώματος. Η ΔΕΕΧΠ 12 έχει εφαρμογή από την 1/1/2008 και δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

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

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

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω :

- Επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) τις οποίες εφαρμόζει πάγια.
- Επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμιακών ροών της, τις οποίες εφαρμόζει πάγια.
- Διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.



- Συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

## **5.5 Χρηματοοικονομικά εργαλεία**

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται όπως προβλέπεται από τις ισχύουσες διατάξεις που αφορούν τις Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η αποτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται στην εύλογη αξία τους με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις ή διοίκηση της εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους αποφάσισε ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της εταιρίας.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

## **5.6 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρία λειτουργεί. Το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης είναι το ευρώ.

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ. όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

## **5.7 Πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.



Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι εγκαταστάσεις που γίνονται σε ακίνητα τρίτων, τα οποία χρησιμοποιεί η εταιρία ως έδρα, αποσβένονται σύμφωνα με τα έτη μίσθωσης των ακινήτων.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Δεν χρειάστηκε να γίνουν προσαρμογές στην ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων λόγω κυρίως της μικρής σημαντικότητας των κονδυλίων.

Η εταιρία δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

Η εταιρία στα ασώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού καταχωρεί την αξία κτήσεως των λογισμικών προγραμμάτων τα οποία αποσβένει με συντελεστές 30%.

Δεν χρειάστηκε να γίνουν προσαρμογές στην ωφέλιμη ζωή των ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων λόγω κυρίως της μικρής σημαντικότητας των κονδυλίων.

## **5.8 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις**

Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» περιλαμβάνει το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας, με την έννοια όλων των ανωτέρω, όπου η διοίκηση της εταιρίας το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Για τους εισηγμένους σε Χρηματιστήριο τίτλους ως εύλογη αξία θεωρούνται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.



## 5.9 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία. Οι απαιτήσεις από χρηματοπιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας, μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στο αποτέλεσμα της χρήσης. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν συνέτρεξε πρόβλεψη σχηματισμού σχετικής πρόβλεψη.

## 5.10 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις *per os*, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα, ρευστοποιήσιμα σε γνωστό ποσό και συνεπώς διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση συν τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, αποτιμούνται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (*fixing* του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

## 5.11 Μετοχικό Κεφάλαιο

Με ημερομηνία 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η με αριθμό Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρίας και της Nexus Επενδυτική Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.7.2005). Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την συγχώνευση ανέρχεται σε € 22.300.000 διαιρούμενο σε 11.150.000 ονομαστικές μετοχές και ονομαστική αξία € 2,00 από € 0,76 που ήταν αρχικά.



Μέτοχοι της εταιρίας με ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 5% την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 ήταν η εταιρία MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με ποσοστό συμμετοχής 28,99% (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών που ελέγχει μέσω της εταιρείας MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ. και η LAXEY GREEK INVESTMENTS LP με ποσοστό 20,03%). Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ενοποιούνται από τη MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

### **5.12 Ίδιες μετοχές**

. Στις 31.12.2006 η εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

### **5.13 Μερίσματα**

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η δε οποιαδήποτε διανομή γίνεται με βάση της διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του καταστατικού ειδικότερα μετά από έγκριση της γενικής συνέλευσης των μετόχων.

### **5.13 Παροχές στο προσωπικό**

Οι βραχυχρόνιες παροχές για το προσωπικό καταλογίζονται όταν η σχετική υποχρέωση καθίσταται δεδουλευμένη. Για μακροχρόνιες παροχές προς το προσωπικό η εταιρία υποχρεούται μόνο στην καταβολή αποζημιώσεων λόγω παύσης της εργασιακής σχέσης ή λόγω συνταξιοδότησης.

### **5.14 Υποχρεώσεις**

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρίας εμφανίζονται στον Ισολογισμό με την εύλογή τους αξία. Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες αγορές των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα γιατί δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Επίσης οι λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις που αφορούν πραγματοποιηθέντα είτε υπό μορφή πρόβλεψης υποχρεώσεις όπως, η αμοιβή διαχείρισης, η αμοιβή απόδοσης του χαρτοφυλακίου, τα έξοδα θεματοφυλακής, προμηθευτές κ.λ.π., δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.



### **5.15 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005)**

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους, τέλους χαρτοσήμου, εισφοράς, δικαιώματος η οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης υπέρ του Δημοσίου η τρίτου επί του κεφαλαίου τους, με εξαίρεση το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου, το Φ.Π.Α. Σύμφωνα με το άρθρο 39, παρ. 3, του Ν. 3371/2005, η εταιρία υποχρεούται να καταβάλει ετησίως φόρο 0,3% επί του μέσου όρου των επενδύσεων της σε τρέχουσες τιμές, πλέον διαθεσίμων, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων του άρθρου 34 του Ν. 3371/2005 όπως ισχύει. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας και των μετόχων της. Δεν κρίνεται αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων (αναβαλλόμενη φορολογία), λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, στο οποίο υπάγεται η εταιρία.

### **5.16 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν η εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί η εκροή πόρων για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

### **5.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

#### Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, *repos*, λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων. Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους.

#### Ακαθάριστα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση

Τα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη ή ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα



κ.λ.π.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε χρήσης στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Επίσης στον λογαριασμό «Ακαθάριστα αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση» συμπεριλαμβάνονται οι συναλλαγματικές διαφορές (χρεωστικές ή πιστωτικές) από συναλλαγές ή και αποτίμηση.

### Δαπάνες

Οι δαπάνες καταχωρούνται με την πραγματοποίησή τους και επιμερίζονται σε δαπάνες που αφορούν:

- α) τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (αμοιβές θεματοφυλακής, διαχείρισης, προμήθειες και έξοδα συναλλαγών, αμοιβές τρίτων κλπ.)
- β) τη διοικητική λειτουργία της εταιρίας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, ενοίκια, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.)
- γ) το φόρο εισοδήματος του Ν. 3371/2005.

## **5.18 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Τμηματική ανάλυση των βραχυπρόθεσμων επενδύσεων της εταιρίας της 31.12.2006 παρατίθεται στον συνημμένο στην παραγρ. 7.18 πίνακα επενδύσεων της 31.12.2006, ο οποίος σύμφωνα με την χρηματιστηριακή νομοθεσία έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

## **6. Επενδυτική πολιτική & 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 κατανεμηθεί: στον κίνδυνο αγορών, στον κίνδυνο επιτοκίου, στον κίνδυνο ρευστότητας, στον συναλλαγματικό κίνδυνο και στον πιστωτικό κίνδυνο.

Η εταιρία διαχειρίζεται τους κινδύνους ως εξής:

### Οι κίνδυνοι αγορών



- Δεν επενδύει πάνω από 10% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη.
- Δύναται να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης κινδύνου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί ανοιχτές πωλήσεις σε μετοχές (σύναψη συμβάσεων αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης
- Παρακολουθεί τις θέσεις της σε καθημερινή βάση τις οποίες εξετάζει και ελέγχει μέσω των εντεταλμένων οργάνων της.

#### Ο κίνδυνος επιτοκίου

Πρόκειται για τον κίνδυνο που απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής του επιπέδου επιτοκίων. Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με ένα ευρύτατο αριθμό χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως είναι τα δάνεια, οι καταθέσεις, οι προθεσμιακές καταθέσεις, οι προθεσμιακές αγορές, η αγορά ομολόγων και οι αγορές παραγώγων.

Η εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις επιτοκίων.

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

#### Ο κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο και επιλέγει να επενδύει σε τίτλους με αυξημένη εμπορευσιμότητα.

#### Ο συναλλαγματικός κίνδυνος

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.

Η εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη αυτή την στιγμή σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθόσον δεν έχει στο χαρτοφυλάκιο της χρηματοοικονομικά προϊόντα σε νόμισμα διαφορετικού του εγχωρίου.

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 σ αυτόν.



### Ο πιστωτικός κίνδυνος

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

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

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



## 7. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

### 7.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας παγίων της εταιρείας στις 31.12.2006 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006									
Περιγραφή	Αξία κτήσης				Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			Σύνολο αποσβέσεων 31.12.2006	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2006
	Υπόλοιπο 31.12.2005	Αγορές χρήσης	Προσθήκες NEXUS AEEEX	Υπόλοιπο 31.12.2006	Υπόλοιπο 31.12.2005	Αποσβέσεις χρήσης	Συσσωρευμένες αποσβέσεις NEXUS AEEEX		
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	85.051,48	7.392,62	101.480,56	193.924,66	62.029,06	11.781,97	100.163,47	173.974,50	19.950,16

### 7.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις

Η ανάλυση έχει ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005
Μετοχές εισηγμένες εσωτερικού	11.193.483,00	6.518.490,47
Προεγγραφή σε αύξηση M.K. Singular Logic AE	1.400.000,00	0,00
Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού	18.877,49	0,00
Ομολογίες ελληνικών δανείων	9,00	0,00
Ομολογίες εξωτερικού	2.691.500,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>15.303.869,49</b>	<b>6.518.490,47</b>

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 31η Δεκεμβρίου 2006, περιλαμβάνεται στις κατηγορίες (I-1, I-2, II-2) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας, ο οποίο παρατίθεται στη σημείωση 7.18.



Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων ανέρχεται σε υπεραξία ποσού € 1.212.387,48. Το ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Το σύνολο της υπεραξίας καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

Η εταιρεία έχει προεγγραφεί για τη συμμετοχή της στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Singular Logic A.E., για 500.000 μετοχές συνολικού ποσού 1.400.000,00 ευρώ. Οι ανωτέρω μετοχές έχουν αποτιμηθεί στην τιμή κτήσης μέχρι την οριστική έγκριση της εν λόγω αύξησης από τις Αρμόδιες αρχές και την εισαγωγή των μετοχών αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 24.01.2007 ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και το Δ.Σ. του Χ.Α. στις 02.02.2007 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στις 09.02.2007, των νέων μετοχών που προέκυψαν από την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Singular Logic A.E.

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 31.12.2006 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. (βλ. Πίνακα επενδύσεων) συνολικής αξίας € 18.877,50.

Η εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει πράξεις επί παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων μέσα στην χρήση 01.01 – 31.12.2006.



### 7.3 Άλλες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Απαιτήσεις από χρηματιστές	1.358.358,45	0,00
Λοιποί χρεώστες	5.860,58	1.464,72
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	1.497,11	1.657,11
Εγγυήσεις ενοικίων	7.995,77	6.835,00
Έξοδα επομένων χρήσεων	3.145,73	28.524,47
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	2.211,70	4.687,88
Μερίσματα Εισπρακτέα	885,00	8.700,00
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	65.067,43	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>1.445.021,77</b>	<b>51.869,18</b>

Στο κονδύλι «Χρηματιστές» η εταιρία παρακολουθεί τις απαιτήσεις της από πωλήσεις μετοχών στο Χ.Α. και στο εξωτερικό σε ξένο νόμισμα και σε ευρώ.

Τα μερίσματα εισπρακτέα και οι δεδουλευμένοι τόκοι αφορούν τόκους προθεσμιακών καταθέσεων και ομολόγων, τα οποία αντιστοιχούν στην χρήση αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 31.12.2006 απαιτητά.



#### 7.4 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Ταμείο	837,39	140,23
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	3.275.745,23	22.945,40
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα	1.935,46	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	229.608,84	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας εσωτερικού	4.863.839,44	6.557.695,03
Λοιπές καταθέσεις	7.383,20	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>8.379.349,56</b>	<b>6.580.780,66</b>

#### 7.5 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτήν, για τη μελλοντική καταβολή παροχών με βάση με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, απεικονίζονται στη μέχρι τώρα λογιστική ποσοτικοποίηση τους (συνολικού ποσού € 23.803,66), με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920).

Δεν κρίθηκε αναγκαία η περαιτέρω αναπροσαρμογή της σωρευμένης πρόβλεψης με βάση κάποια αναλογιστική μελέτη λόγω του περιορισμένου αριθμού του εργοδοτούμενου προσωπικού.

Το ανωτέρω ποσό παρουσιάζεται στο κονδύλι του Ενεργητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις». Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2005 ήταν € 26.508,84.



## 7.6 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής :

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Προμηθευτές	324.501,81	191.145,82
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	68.154,77	32.146,04
Υποχρεώσεις σε χρηματιστές	0,00	140.266,37
Υποχρεώσεις προ ασφαλιστικούς οργανισμούς	6.030,00	5.876,82
Μερίσματα πληρωτέα (NEXUS AEEX)	7.383,20	0,00
Πιστωτές διάφοροι	0,00	3.000,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	12.543,11	13.559,36
<b>Σύνολο</b>	<b>418.612,89</b>	<b>385.994,41</b>

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις που αφορούν αμοιβές διαχείρισης και υπεραπόδοσης, αμοιβή θεματοφυλακής και υποχρεώσεις σε προμηθευτές της εταιρίας.

## 7.7 Φόρος Ν.3371/2005

Ο φόρος του Ν.3371/2005 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ανέρχεται στο συνολικό ύψος των € 62.848,84, για την τρέχουσα χρήση (01.01.2006-31.12.2006). Για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση (01.01.2005 – 31.12.2005) το συνολικό ποσό του φόρου ανερχόταν σε € 36.353,02.

Η εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 ελέγχθηκε φορολογικά για τις χρήσεις 2003 - 2005 και από τα σημειώματα ελέγχου που συντάχθηκαν δεν διαπιστώθηκαν παραβάσεις και δεν προέκυψαν διαφορές.



Η απορροφώμενη εταιρεία NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι την ημερομηνία μετασχηματισμού της 31.07.2005.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την κλειόμενη χρήση 2006 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται, δεν προβλέπεται να υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη.

## 7.8 Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	22.300.000,00	12.507.943,20
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.478.545,62	4.499.463,76
Ειδικά αποθεματικά	136.304,27	21.138,66
Υπόλοιπο εις νέο προηγούμενων χρήσεων	-4.252.168,05	-5.446.844,81
Αποθεματικό από ακύρωση ιδίων μετοχών	0,00	79.857,35
Υπόλοιπο εις νέο προηγούμενων χρήσεων NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ	185.235,60	0,00
Αποτελέσματα περιόδου 01.08.2005 - 29.06.2006 NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ για λογαριασμό INTERINVEST ΑΕΕΧ καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	981.882,21	0,00
Αποτελέσματα χρήσης εις νέο	875.974,78	1.114.819,41
<b>Σύνολο</b>	<b>24.705.774,43</b>	<b>12.776.377,57</b>

### Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 22.300.000,00, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 11.150.000 κοινές ονομαστικές μετοχές. Η ονομαστική αξία κάθε μετοχής είναι € 2,00.

Σημειώνουμε πως στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ' αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η



συγχώνευση της εταιρείας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού 31.7.2005).

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας πριν την συγχώνευση ανερχόταν σε € 12.507.943,20 και διαιρείτο σε 16.457.820 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,76.

### **Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**

Στις 31.12.2005 η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ήταν € 4.499.463,76. Στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ' αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρίας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Κατά την ανωτέρω συγχώνευση αποφασίσθηκε μεταξύ των άλλων και η κεφαλαιοποίηση μέρους του κονδυλίου «Καταβλημένη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», ποσού € 20.918,14. Κατά συνέπεια μετά την συγχώνευση το κονδύλι «Καταβλημένη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» ανέρχεται σε € 4.478.545,62.

### **Ειδικά αποθεματικά**

Στις 31.12.2005 η εταιρεία εμφάνιζε το λογαριασμό «Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ» ποσού € 21.138,66 στην κατηγορία των ειδικών αποθεματικών. Στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ' αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρίας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Κατά την ανωτέρω συγχώνευση αποφασίσθηκε μεταξύ των άλλων και η κεφαλαιοποίηση όλου του ποσού του λογαριασμού «Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ», δηλαδή € 21.138,66.

Κατά συνέπεια, στις 31.12.2006 στην κατηγορία των ειδικών αποθεματικών εμφανίζονται τα εισφερθέντα αποθεματικά - μετά την συγχώνευση- της απορροφώμενης εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ τα οποία αναλύονται ως εξής:

Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91	€ 135.683,99
Αποθεματικό από διαφορά αποτίμησης συμμετοχής σε μη εισηγμένη εταιρεία	€ 620,28
<b>Σύνολο</b>	<b>€ 136.304,27</b>



## Αποτελέσματα εις νέο

Το καθαρό αποτέλεσμα (κέρδη) της εταιρείας μετά από φόρους για τη χρήση 2006 ανήλθε € 875.974,78.

Με την ολοκλήρωση της ανωτέρω συγχώνευσης, η εταιρεία καταχώρησε απευθείας στα αποτελέσματα εις νέο, τα εξής ποσά που εισέφερε η απορροφώμενη εταιρεία NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ :

Αποτέλεσμα προηγούμενων χρήσεων (μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ της 31.7.2005)	€ 185.235,60
Αποτελέσματα περιόδου 01.08.2005 - 29.06.2006 NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ για λογαριασμό INTERINVEST ΑΕΕΧ	€ 981.882,21

Μετά τα ανωτέρω το κονδύλι, «Αποτελέσματα εις νέον» στο τέλος της χρήσης 2006 εμφανίζει χρεωστικό υπόλοιπο (Ζημία) ποσού € 2.209.075,46, η οποία προήλθε από τον συμψηφισμό του υπολοίπου ζημιών προηγούμενων χρήσεων της εταιρείας € - 4.252.168,05 με τα ανωτέρω ποσά.

## 7.9 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κονδύλι «Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου» για τη χρήση 2006 αναλύεται ως εξής:

<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>		<b>467.032,30</b>
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	184.653,40	
- Τόκοι ομολόγων	28.720,89	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ	185.390,52	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων σε Ξ.Ν.	875,34	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε Ξ.Ν.	217,87	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ	67.174,28	
<b>Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων</b>		<b>1.935.442,04</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>2.402.474,34</b>



Τα κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων αναλύονται ως εξής:

Εσωτερικού : € 1.899.000,51

Εξωτερικού : € 36.441,53

Το αντίστοιχο κονδύλι για τη χρήση 01.01 – 31.12.2005 είχε ως εξής:

<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>		<b>265.568,06</b>
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	115.646,80	
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	8.187,08	
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων & repos	107.491,49	
- Τόκοι καταθέσεων εξωτερικού	5.508,74	
- Τόκοι καταθέσεων swap	28.733,95	
- Τόκοι καταθέσεων όψεως σε ευρώ		
<b>Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων</b>		<b>1.900.469,72</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>2.166.037,78</b>

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων αναλύονται ως εξής:

Εσωτερικού : € 1.868.861,63

Εξωτερικού : € 31.608,09

## **7.10 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου**

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

Για τη χρήση 2006 οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε € 992.402,86 ενώ τη χρήση 2005 ανήλθαν σε € 729.518,69.

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 ΑΕΠΕΥ από την οποία και ασκήθηκε κατά την χρήση 2006 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 δαπάνη της κατηγορίας αυτής για τη χρήση 2006 ανήλθε στο ποσό € 515.005,97 εκ των οποίων ποσό € 279.859,73 αφορούσε αμοιβή διαχείρισης και ποσό € 235.146,24 αμοιβή υπεραπόδοσης. Στα ανωτέρω ποσά δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 19%. Επίσης από 29.9.2006 η εταιρεία έχει υπογράψει συμπληρωματική σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη μέτρηση και αξιολόγηση επενδυτικού κινδύνου με τη MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ. Για τη χρήση 2006 η ανωτέρω αμοιβή ανήλθε στο ποσό των € 4.500,00 χωρίς ΦΠΑ.

### 7.11 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας τη χρήση 2006 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 471.247,86 και περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενοίκια, έξοδα δημοσιεύσεων και ανακοινώσεων, παροχές και αμοιβές τρίτων κλπ. Στην κλειόμενη χρήση στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας περιλαμβάνεται και το σύνολο των εξόδων που πραγματοποιήθηκε για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τη NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ ποσού € 156.774,45.

Στη χρήση 2005 τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν σε € 285.346,66.

### 7.12 Κέρδη /ζημιές ανά μετοχή

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

	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Κέρδη /(ζημιές) μετά από φόρους 01.01 - 31.12	875.974,78	1.114.819,41
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	14.029.310,58	16.457.820,00
Βασικά κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>0,06</u>	<u>0,07</u>

Σημειώνουμε πως στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ' αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η



συγχώνευση της εταιρείας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού 31.7.2005).

### 7.13 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 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2006 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως 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. 7.6.).

### 7.14 Μερίσματα

Παρά τα κέρδη που παρουσίασε η εταιρεία τις χρήσεις 2005 & 2006 λόγω του συμφητισμού τους με ζημιές προηγούμενων χρήσεων δεν μπορεί να διανείμει μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2006.

### 7.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τη χρήση 01.01 – 31.12.2006, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης, έχουν ως εξής:

	MARFIN BANK ATE	MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	EUROLINE ΑΕΕΧ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες		522.005,98			
Αμοιβή Θεματοφυλακής	9.916,77				
Προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων & λοιπές συναλλαγές					103.306,54
Πώληση παγίου εξοπλισμού				1.172,80	
Έσοδα από τόκους	82.602,19		52.284,19		
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2006)	3.479.257,47		1.544.624,58		



Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο  
31.12.2006)  
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο  
31.12.2006)

1.358.358,45

7.269,45 316.316,97

Στη χρήση 2006 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφερθήκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές ανήλθαν στο ποσό των € 77.000,00. Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 149.087,40. Στο τέλος της χρήσης οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 795,86, ενώ οι υποχρεώσεις € 39,07.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα για τη χρήση 2005 και τα αντίστοιχα υπόλοιπα στις 31.12.2005 είχαν ως εξής:

	MARFIN BANK ATE	MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Αμοιβή διαχείρισης		247.688,86	
Προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων & λοιπές συναλλαγές			123.953,62
Έσοδα από τόκους	40.182,33		
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2005)	1.867.420,91		
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 31.12.2005)		190.883,52	

Για τη χρήση 2005 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφερθήκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στα Διευθυντικά Στελέχη βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων και ανεξαρτήτων υπηρεσιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού των € 163.665,44. Στο τέλος του 2005 οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά Στελέχη ήταν € 0,00

## 7.16 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 ΑΕΠΕΥ. Η αμοιβή διαχείρισης για την τρέχουσα περίοδο αναφέρεται στη σημείωση 7.9.



2. Σε ότι αφορά στην απορροφούμενη εταιρεία NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ, στις 30.8.2005 εκδικάστηκε ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών και αναμένεται η απόφαση, της από 8.4.2005 αίτησης για τη λήψη ασφαλιστικών μέτρων που έχει καταθέσει η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ως εκπρόσωπος των Ομολογιούχων Δανειστών και ειδικότερα για τη συντηρητική κατάσχεση κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας της «Ipirotiki Software & Publications Ανώνυμη Εταιρία Πληροφοριακών Συστημάτων Εκδόσεως Διοργάνωσης Σεμιναρίων και Έρευνας» για απαίτηση της Εταιρίας σε κεφάλαιο συνολικού ποσού 90.000,00 ευρώ πλέον τόκων αναφορικά με το από 25.05.2004 Ομολογιακό Δάνειο της ως άνω εταιρίας. Επίσης, η Εταιρία κατέθεσε, μαζί με τους άλλους Ομολογιούχους Δανειστές, στο Εφετείο Αθηνών αίτηση για την υπαγωγή της Εταιρίας «Ipirotiki Software & Publications Ανώνυμη Εταιρία Πληροφοριακών Συστημάτων Εκδόσεως Διοργάνωσης Σεμιναρίων και Έρευνας» στην ειδική εκκαθάριση του άρθρου 46 του Ν.1892/1990 και η οποία εκδικάστηκε την 13η Δεκεμβρίου 2005. Με τη δημοσίευση της υπ' αριθμ. 961/15.02.2006 απόφασης του Εφετείου Αθηνών, η ως άνω εταιρία τέθηκε στην ειδική εκκαθάριση του άρθρου 46 παρ. 1 του ν. 1892/1990, διορίσθηκε εκκαθαρίστρια η εταιρία με την επωνυμία «Τράπεζα EFG Eurobank – Ergasias ΑΕ». Με τη θέση της ως άνω εταιρίας στην ειδική εκκαθάριση του άρθρου 46 παρ. 1 του ν. 1892/1990 έπαυσε αυτομάτως η εξουσία των οργάνων διοίκησης της, απαγορεύθηκε η αναγκαστική εκτέλεση και η λήψη προσωρινών, συντηρητικών ή προφυλακτικών μέτρων και αναστάληκαν οι τυχόν εκκρεμείς σχετικές διαδικασίες (άρθρο 9 παρ. 3 του ν. 1386/1983). Συνεπώς η σχετική διαδικασία που ξεκίνησε με την αίτηση για τη λήψη του ασφαλιστικού μέτρου της συντηρητικής κατάσχεσης κατά της περιουσίας της υπό εκκαθάριση εταιρίας, την οποία (αίτηση) άσκησε ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων δανειστών η Τράπεζα Πειραιώς και κατά τη συζήτηση της οποίας η Εταιρία άσκησε προφορικά παρέμβαση, χωρίς μέχρι σήμερα να έχει εκδοθεί απόφαση, έχει ανασταλεί.

3. Η εταιρία απασχολεί πέντε (5) άτομα προσωπικό. Στο τέλος της προηγούμενης χρήσης 2005 το προσωπικό ήταν τέσσερα άτομα.

4. Η εταιρία έχει ελεγχθεί μέχρι και την χρήση 2005 ενώ η απορροφούμενη εταιρία NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ μέχρι και 31/07/2005 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού).

5. Η εταιρία κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπέγραψε σύμβασης ανάθεσης θεματοφυλακής με την εταιρία MARFIN BANK ΑΤΕ.

6. Η εταιρία υπέγραψε στις 29 Σεπτεμβρίου 2006 συμπληρωματική σύμβαση συμβουλευτικών υπηρεσιών για την μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου με την εταιρία MARFIN ΑΕΠΕΥ.



7. Στην συγκριτική πληροφόρηση παρουσιάζονται τα ποσά των συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της INTERINVEST A.E.E.X. της 31.12.2005 χωρίς να έχουν ενσωματωθεί τα αντίστοιχα στοιχεία της NEXUS EPENDYTIKH A.E.E.X.

8. Στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ. αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της εταιρείας και της NEXUS EPENDYTIKH A.E.E.X. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (με ημερομηνία ισολογισμού μετασηματισμού την 31.7.2005). Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την συγχώνευση ανέρχεται σε € 22.300.000 διαιρούμενο σε 11.150.000 ονομαστικές μετοχές και ονομαστική αξία € 2,00 από € 0,76 που ήταν αρχικά. Η συνολική επίπτωση της συγχώνευσης ανήλθε σε : α) ποσό € 10.261.203,01 (+75,76 %) στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας και β ) ποσό € -791.729,07 (-102,89%) στα αποτελέσματα της εταιρείας (κυρίως αφορά την υποαξία του χαρτοφυλακίου της NEXUS EPENDYTIKH A.E.E.X. που προέκυψε στις 30.6.2006).

### 7.17 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρεία, στα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

### 7.18 Πίνακας Επενδύσεων της 31.12.2006

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 31.12.2006 είχε ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2006 (Ν.3371/2005)							
	ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως σε Ευρώ	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε Ευρώ	Συνολική Αξία Κτήσεως σε Ευρώ	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε Ευρώ	Διαφορά Αξίας (5-4)
I.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
I.	ΜΕΤΟΧΕΣ						
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
	ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ				474.921,94	476.640,00	1.718,06
	Διυλιστήρια				361.401,94	351.360,00	-10.041,94
	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.	18.000	20,08	19,52	361.401,94	351.360,00	-10.041,94
	Καθετοποιημένες Εταιρ.Πετρελαίου & Φυσικού Αερίου				113.520,00	125.280,00	11.760,00
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	12.000	9,46	10,44	113.520,00	125.280,00	11.760,00
	ΧΗΜΙΚΑ				117.056,08	120.800,00	3.743,92
	Βασικά Χημικά				117.056,08	120.800,00	3.743,92



LAMDA DETERGENT A.B.E.E.	20.000	5,85	6,04	117.056,08	120.800,00	3.743,92
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>				<b>1.046.641,55</b>	<b>1.368.503,00</b>	<b>321.861,45</b>
Αλουμίνιο				<b>258.560,00</b>	<b>290.240,00</b>	<b>31.680,00</b>
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	16.000	16,16	18,14	258.560,00	290.240,00	31.680,00
<b>Μη σιδηρούχα Μέταλλα</b>				<b>300.596,55</b>	<b>450.000,00</b>	<b>149.403,45</b>
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	15.000	20,04	30,00	300.596,55	450.000,00	149.403,45
<b>Χάλυβας</b>				<b>276.900,00</b>	<b>378.288,00</b>	<b>101.388,00</b>
ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.	42.600	6,50	8,88	276.900,00	378.288,00	101.388,00
<b>Ορυχεία</b>				<b>210.585,00</b>	<b>249.975,00</b>	<b>39.390,00</b>
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	25.250	8,34	9,90	210.585,00	249.975,00	39.390,00
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>				<b>1.471.992,88</b>	<b>1.623.700,00</b>	<b>151.707,12</b>
<b>Οικοδομικά Υλικά &amp; Εξαρτήματα</b>				<b>934.500,00</b>	<b>1.032.500,00</b>	<b>98.000,00</b>
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (Κ)	25.000	37,38	41,30	934.500,00	1.032.500,00	98.000,00
<b>Κατασκευές</b>				<b>537.492,88</b>	<b>591.200,00</b>	<b>53.707,12</b>
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	3,35	4,18	66.912,88	83.600,00	16.687,12
ΕΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.	60.000	7,84	8,46	470.580,00	507.600,00	37.020,00
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				<b>181.815,40</b>	<b>204.000,00</b>	<b>22.184,60</b>
<b>Μηχανήματα Βιομηχανικού Εξοπλισμού</b>				<b>181.815,40</b>	<b>204.000,00</b>	<b>22.184,60</b>
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	20.000	9,09	10,20	181.815,40	204.000,00	22.184,60
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ &amp; ΠΟΤΑ</b>				<b>322.847,28</b>	<b>355.200,00</b>	<b>32.352,72</b>
<b>Αναψυκτικά</b>				<b>322.847,28</b>	<b>355.200,00</b>	<b>32.352,72</b>
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε.	12.000	26,90	29,60	322.847,28	355.200,00	32.352,72
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				<b>356.580,00</b>	<b>406.660,00</b>	<b>50.080,00</b>
<b>Διαρκή Καταναλωτικά Αγαθά</b>				<b>83.760,00</b>	<b>96.360,00</b>	<b>12.600,00</b>
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	6.000	13,96	16,06	83.760,00	96.360,00	12.600,00
<b>Ρουχισμός &amp; Αξεσουάρ</b>				<b>122.820,00</b>	<b>149.500,00</b>	<b>26.680,00</b>
FOLLI- FOLLIE Α.Β.Ε.Ε.	5.000	24,56	29,90	122.820,00	149.500,00	26.680,00
<b>Είδη Προσωπικής Φροντίδας</b>				<b>150.000,00</b>	<b>160.800,00</b>	<b>10.800,00</b>
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	20.000	7,50	8,04	150.000,00	160.800,00	10.800,00
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>				<b>922.454,72</b>	<b>1.087.800,00</b>	<b>165.345,28</b>
<b>Τυχερά Παιχνίδια</b>				<b>922.454,72</b>	<b>1.087.800,00</b>	<b>165.345,28</b>
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.	30.000	21,75	26,50	652.438,05	795.000,00	142.561,95
ΟΠΑΠ Α.Ε.	10.000	27,00	29,28	270.016,67	292.800,00	22.783,33
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				<b>1.427.612,12</b>	<b>1.618.480,00</b>	<b>190.867,88</b>
<b>Σταθερή Τηλεφωνία</b>				<b>967.000,00</b>	<b>1.138.000,00</b>	<b>171.000,00</b>
ΟΤΕ Α.Ε.	50.000	19,34	22,76	967.000,00	1.138.000,00	171.000,00
<b>Κινητή Τηλεφωνία</b>				<b>460.612,12</b>	<b>480.480,00</b>	<b>19.867,88</b>
COSMOTE - ΚΙΝΗΤΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	21.450	21,47	22,40	460.612,12	480.480,00	19.867,88
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>327.600,00</b>	<b>336.400,00</b>	<b>8.800,00</b>
<b>Ηλεκτρισμός</b>				<b>190.000,00</b>	<b>192.000,00</b>	<b>2.000,00</b>
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	10.000	19,00	19,20	190.000,00	192.000,00	2.000,00
<b>Υδρευση</b>				<b>137.600,00</b>	<b>144.400,00</b>	<b>6.800,00</b>
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε.	20.000	6,88	7,22	137.600,00	144.400,00	6.800,00
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>2.849.174,55</b>	<b>3.039.400,00</b>	<b>190.225,45</b>
<b>Τράπεζες</b>				<b>2.849.174,55</b>	<b>3.039.400,00</b>	<b>190.225,45</b>
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	40.000	34,10	34,90	1.364.029,41	1.396.000,00	31.970,59
ΤΡ. ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	20.000	24,16	27,44	483.200,00	548.800,00	65.600,00
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε	40.000	21,04	22,90	841.600,00	916.000,00	74.400,00
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.	10.000	16,03	17,86	160.345,14	178.600,00	18.254,86
<b>ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ</b>				<b>84.600,00</b>	<b>83.700,00</b>	<b>-900,00</b>
<b>Ασφάλειες Ιδιοκτησίας &amp; Ζημιών</b>				<b>84.600,00</b>	<b>83.700,00</b>	<b>-900,00</b>
"Η ΕΘΝΙΚΗ" (ΕΛΛ.ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝ.ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ)\	15.000	5,64	5,58	84.600,00	83.700,00	-900,00
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				<b>398.649,00</b>	<b>472.200,00</b>	<b>73.551,00</b>
<b>Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας</b>				<b>273.649,00</b>	<b>332.800,00</b>	<b>59.151,00</b>
ΓΕΚ Α.Ε.	40.000	6,84	8,32	273.649,00	332.800,00	59.151,00
<b>Επενδυτικές Υπηρεσίες</b>				<b>125.000,00</b>	<b>139.400,00</b>	<b>14.400,00</b>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	10.000	12,50	13,94	125.000,00	139.400,00	14.400,00
<b>ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΕΣ ΣΕ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						



<b>ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
	ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗ ΣΕ Α.Μ.Κ. SINGULAR LOGIC Α.Ε.	500.000	2,80	2,80	<b>1.400.000,00</b>	<b>1.400.000,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο</b>				<b>11.381.945,52</b>	<b>12.593.483,00</b>	<b>1.211.537,48</b>
	<b>Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ</b>						
	ΠΕΤΡΟ ΑΕ ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.000	0,67	0,67	16.677,50	16.677,50	0,00
	ΙΡΙΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS ΑΕ	220.000	0,01	0,01	2.200,00	2.200,00	0,00
	<b>Σύνολο</b>				<b>18.877,50</b>	<b>18.877,50</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο Ι.1.</b>				<b>11.400.823,02</b>	<b>12.612.360,50</b>	<b>1.211.537,48</b>
<b>2.</b>	<b>Ομολογίες Ελληνικών Δανείων</b>						
	Ομολογιακό Δάνειο ΙΡΙΟΤΙΚΙ SOFTWARE ΑΕ	6	0,01	0,01	9,00	9,00	0,00
	<b>Σύνολο Ι.2.</b>				<b>9,00</b>	<b>9,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
	<b>Ταμείο</b>				<b>837,39</b>	<b>837,39</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις Οψεως &amp; Προθεσμίας Σε Ευρώ</b>				<b>8.146.967,87</b>	<b>8.146.967,87</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις όψεως</b>				<b>3.283.128,43</b>	<b>3.283.128,43</b>	<b>0,00</b>
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				28.029,26	28.029,26	0,00
	MARFIN BANK ΑΤΕ				3.247.713,17	3.247.713,17	0,00
	ASPIS BANK 101				2,80	2,80	0,00
	ASPIS BANK 135				7.383,20	7.383,20	0,00
	<b>Καταθέσεις προθεσμίας</b>				<b>4.863.839,44</b>	<b>4.863.839,44</b>	<b>0,00</b>
	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ				1.544.624,58	1.544.624,58	0,00
	ASPIS BANK				1.595.261,89	1.595.261,89	0,00
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ				1.723.952,97	1.723.952,97	0,00
	<b>Καταθέσεις Οψεως &amp; Προθεσμίας Σε Ξ.Ν.</b>				<b>231.544,32</b>	<b>231.544,32</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.</b>				<b>1.935,48</b>	<b>1.935,48</b>	<b>0,00</b>
	MARFIN BANK (GBP)(55.41/0,6715)				82,52	82,52	0,00
	MARFIN BANK (USD)(2.436,82/1,317)				1.850,28	1.850,28	0,00
	MARFIN BANK (CHF)(4,31/1,6069)				2,68	2,68	0,00
	<b>Καταθέσεις Προθεσμίας σε Ξ.Ν.</b>				<b>229.608,84</b>	<b>229.608,84</b>	<b>0,00</b>
	MARFIN BANK (CHF)(368.958,44/1,6069)				229.608,84	229.608,84	0,00
	<b>Σύνολο Ι.4.</b>				<b>8.379.349,58</b>	<b>8.379.349,58</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>19.780.181,60</b>	<b>20.991.719,08</b>	<b>1.211.537,48</b>
<b>II</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>2.</b>	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΣ</b>						
	ALPHA GROUP JERSEY LIMITED PERP.6%	900	75,00	75,00	675.000,00	675.000,00	0,00
	HELLENIC REPUBLIC FRN 07/06-07/18	500	100,02	100,05	500.100,00	500.250,00	150,00
	ALPHA CREDIT GRN FRN 11/13	500	100,72	100,60	503.600,00	503.000,00	-600,00
	PIRAEUS GROUP FINANCE PLC.FRN 09/04-09/14	500	100,64	100,65	503.200,00	503.250,00	50,00
	PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD. FRN 10/04-10/49	500	101,75	102,00	508.750,00	510.000,00	1.250,00
	<b>Σύνολο ΙΙ.2.</b>				<b>2.690.650,00</b>	<b>2.691.500,00</b>	<b>850,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>2.690.650,00</b>	<b>2.691.500,00</b>	<b>850,00</b>
	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I+II)</b>				<b>22.470.831,60</b>	<b>23.683.219,08</b>	<b>1.212.387,48</b>

### Σημειώσεις:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 29η Δεκεμβρίου 2006.
3. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν περιλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων μέχρι τις 31/12/2006 η οποία ανέρχεται σε € 65,212.74.



4. Η αποτίμηση των νομισμάτων εκτός ζώνης Ευρώ έχει υπολογισθεί με βάση την ισοτιμία με το ευρώ της ΕΚΤ (fixing) της 29 Δεκεμβρίου 2006.
5. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων προθεσμίας εσωτερικού (σε ευρώ και ξένο νόμισμα) δεν περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι τις 31/12/2006 ποσού € 2,211.70.
6. Η τρέχουσα αξία των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών έχει υπολογισθεί με βάση τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό τους (31/12/2005).
7. Η Εταιρεία έχει συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της SINGULAR LOGIC A.E. και έχει καταβάλει το ποσό των € 1.400.000,00 που αφορά τη συμμετοχή της Εταιρείας στην εν λόγω αύξηση κατά 500.000 μετοχές προς Ευρώ 2,80 έκαστη. Η αποτίμηση έχει γίνει στην τιμή κτήσης μέχρι την οριστική έγκριση της εν λόγω αύξησης από τις αρμόδιες αρχές και την εισαγωγή των μετοχών αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.
8. Η εσωτερική αξία της μετοχής με 31/12/2006 ήταν Ευρώ 2,22.
9. Θεματοφύλακας της εταιρείας είναι η MARFIN BANK A.T.E.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2007

Η Πρόεδρος του Δ.Σ. &  
Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &  
Γενικός Διευθυντής

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Χριστίνα Σακελλαρίδη  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 281100

Στέλιος Τσαγκαράκης  
Α.Δ.Τ. Ξ 151881

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