



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
της περιόδου  
από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2007  
σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2007 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 26<sup>η</sup> Οκτωβρίου 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 το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34.

Χριστίνα Σακελλαρίδη  
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνουσα Σύμβουλος

INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.



## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων .....	4
B. Ισολογισμός.....	5
Γ. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων .....	6
Δ. Κατάσταση ταμειακών ροών (άμεση μέθοδος) .....	7
1. Πληροφορίες για την εταιρεία .....	8
2. Έγκριση και διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων .....	9
3. Συγκριτικά στοιχεία οικονομικών καταστάσεων.....	10
4. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	10
5. Βασικές λογιστικές αρχές.....	11
5.1 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ισχύοντα πρότυπα με μεταγενέστερη ημερομηνία εφαρμογής (και η εταιρεία δεν έχει προχωρήσει σε προαιρετική εφαρμογή) .....	11
5.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	12
5.3 Χρηματοοικονομικά εργαλεία .....	12
5.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	13
5.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	13
5.6 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.....	13
5.7 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις .....	14
5.8 Διαθέσιμα .....	14
5.9 Μετοχικό Κεφάλαιο .....	14
5.10 Ίδιες μετοχές.....	15
5.11 Μερίσματα .....	15
5.12 Παροχές στο προσωπικό.....	15
5.13 Υποχρεώσεις.....	15
5.14 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006).....	16
5.15 Προβλέψεις.....	16
5.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	17
5.17 Πληροφόρηση κατά τομέα .....	17
6. Επενδυτική πολιτική & διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	17
7. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.....	19
7.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	19
7.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.....	20
7.3 Άλλες απαιτήσεις.....	21
7.4 Διαθέσιμα .....	22
7.5 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	22
7.6 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	23
7.7 Φόρος Ν.3371/2005 (όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006) .....	23



7.8 Ίδια κεφάλαια .....	24
7.9 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου .....	26
7.10 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου .....	27
7.11 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας .....	27
7.12 Κέρδη /ζημιές ανά μετοχή .....	28
7.13 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις .....	28
7.14 Μερίσματα .....	29
7.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	29
7.16 Άλλες πληροφορίες .....	30
7.17 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	33
7.18 Πίνακας Επενδύσεων της 30.09.2007 .....	33

## A. Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	1.1.-30.09.2007	1.1.-30.09.2006	1.7.-30.09.2007	1.7.-30.09.2006
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.9	2.288.678,00	613.347,41	181.988,00	698.264,13
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.10	(755.334,43)	(376.286,14)	(128.595,72)	(87.296,70)
Μικτά κέρδη /(ζημιές)		1.533.343,57	237.061,27	53.392,28	610.967,43
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		15.252,09	1.829,33	0,00	1.829,33
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7.11	(282.429,66)	(501.233,30)	(87.130,15)	(229.088,11)
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου προ φόρων		1.266.166,00	(262.342,70)	(33.737,87)	383.708,65
Φόρος Ν. 3371/2005	7.7	(90.950,92)	(44.983,39)	(30.000,00)	(17.479,83)
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		1.175.215,08	(307.326,09)	(63.737,87)	366.228,82
Κατανεμημένα σε :					
Μετόχους Εταιρίας		1.175.215,08	(307.326,09)	(63.737,87)	366.228,82
Βασικά Κέρδη /(Ζημιές) ανά Μετοχή	7.12	0,11	(0,02)	(0,01)	0,02
<b>Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου</b>					
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		1.274.204,95	(251.636,32)	(31.157,32)	389.506,35
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.266.596,74	(261.919,42)	(33.628,42)	384.065,40
Αποτελέσματα προ φόρων		1.266.166,00	(262.342,70)	(33.737,87)	383.708,65
Αποτελέσματα μετά από φόρους		1.175.215,08	(307.326,09)	(63.737,87)	366.228,82

## Β. Ισολογισμός

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	- Σημ.	30.9.2007	31.12.2006
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	7.1	15.788,95	19.950,16
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	7.2	21.069.642,08	15.303.869,49
Άλλες απαιτήσεις	7.3	233.442,89	1.445.021,77
Διαθέσιμα	7.4	<u>5.467.406,55</u>	<u>8.379.349,56</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b><u>26.786.280,47</u></b>	<b><u>25.148.190,98</u></b>
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>	- -		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.5	18.478,99	23.803,66
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.6	886.979,58	418.612,89
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		905.458,57	442.416,55
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.8	22.300.000,00	22.300.000,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας	7.8	3.580.821,90	2.405.774,43
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας (β)		<u>25.880.821,90</u>	<u>24.705.774,43</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)</b>		<b><u>26.786.280,47</u></b>	<b><u>25.148.190,98</u></b>



## Γ. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών & χρεογράφων	Διαφορά από μετατροπή Μ.Κ. σε €	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου 2006, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	12.507.943,20	4.499.463,76	0,00	0,00	21.138,66	(4.252.168,05)	12.776.377,57
Εισφερθέν μετοχικό κεφάλαιο NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση	9.750.000,00						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
Κεφαλαιοποίηση μέρους διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο λόγω συγχώνευσης	20.918,14	(20.918,14)					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
Καθαρό Αποτέλεσμα Περιόδου 01/01-30/09/2006						(307.326,09)	(307.326,09)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2006	22.300.000,00	4.478.545,62	135.683,99	620,28	21.138,66	(3.413.514,99)	23.522.473,56
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	0,00	(2.209.075,46)	24.705.774,43
Καθαρό Αποτέλεσμα Περιόδου 01/01-30/09/2007						1.175.215,08	1.175.215,08
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην Καθαρή Θέση				(167,61)			(167,61)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2007	22.300.000,00	4.478.545,62	135.683,99	452,67	0,00	(1.033.860,38)	25.880.821,90



## Δ. Κατάσταση ταμειακών ροών (άμεση μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	<b>1.1-30.09.2007</b>	<b>1.1-30.09.2006</b>
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	17.918.442,42	10.271.585,25
Εισπράξεις από τρίτους	295,86	1.292,18
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(19.668.949,80)	(8.062.861,86)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(100.628,66)	(97.497,96)
Πληρωμές φόρων	(183.867,22)	(114.020,71)
Άλλες πληρωμές	(872.284,60)	(756.719,64)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.906.992,00)	1.241.777,26
<u>Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</u>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της απορροφωμένης εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ	0,00	3.575.369,34
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(4.951,01)	(5.219,05)
Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(4.951,01)	3.570.150,29
<u>Ταμιακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων</u>		
Εξόφληση υποχρεώσεων από χρηματ/κη μίσθωση (χρεολύσιο)	0,00	0,00
Τόκοι πληρωθέντες	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	(2.911.943,01)	4.811.927,55
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>8.379.349,56</u>	<u>6.580.780,66</u>
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>5.467.406,55</u>	<u>11.392.708,21</u>



## 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: Έχει ως αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων και μετοχών ημεδαπών η αλλοδαπών σύμφωνα με το καταστατικό και 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 ΝEXUS 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. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας στις 29.06.2007 μεταξύ άλλων αποφάσισε: α) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των € 2.209.075,46 για κάλυψη ισόποσων ζημιών παρελθουσών χρήσεων με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, β) την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των € 2.209.075,46 με κεφαλαιοποίηση μέρους του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας. Κατόπιν αυτών το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 22.300.000 και διαιρείται σε 11.150.000 ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία € 2,00 ανά μετοχή.

Για τα ανωτέρω: α) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε την υπ' αρ. 576/20.09.07 απόφαση του Γενικού Διευθυντή με την οποία παρασχέθηκε η άδεια β) το Υπουργείο Ανάπτυξης με την υπ' αρ. Κ2-1434/08-10-2007 απόφαση του ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, β) το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών στην συνεδρίαση του της 17 Οκτωβρίου 2007 ενημερώθηκε για τις ως άνω μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου γ) Η ονομαστική αξία της μετοχής παραμένει € 2,00 (δύο) δ) Ως ημερομηνία υλοποίησης της εν λόγω μεταβολής ορίστηκε η 23<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2007.



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

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

**Προσωπικό:** Το προσωπικό της εταιρίας ανέρχεται σε πέντε (5) άτομα. Στις 30.09.06 ήταν (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.

Γνωστοποιούμε ότι το Υπουργείο Ανάπτυξης εξέδωσε απόφαση (Αρ.Πρωτ.Κ2-14341/08-10-2007) με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 27 του Καταστατικού της Εταιρείας που είχε αποφασισθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29/06/2007, και συγκεκριμένα η τροποποίηση της παρ.1 η οποία έχει πλέον ως εξής: " Με την επιφύλαξη εφαρμογής της νομοθεσίας περί Κεφαλαιαγοράς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προκειμένου να συμμετέχουν σε Διοικήσεις εταιρειών που επιδιώκουν συναφείς σκοπούς με αυτούς της Εταιρείας οφείλουν να ζητούν προηγουμένως άδεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας."

**Εσωτερικός ελεγκτής:** Ευστρατιάδης Νικόλαος

## 2. Έγκριση και διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο από 01.01.2007 έως 30.09.2007 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 26<sup>η</sup> Οκτωβρίου 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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την παρούσα περίοδο (01.01.2007-30.06.2007) περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

- Για τον ισολογισμό, η 31.12.2006
- Για την κατάσταση αποτελεσμάτων, 01.01.2006 - 30.09.2006
- Για την κατάσταση ταμειακών ροών, 01.01.2006 - 30.09.2006
- Για την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης, η 01.01.2006 - 30.09.2006.

Τα συγκριτικά κονδύλια για την κατάσταση αποτελεσμάτων, την κατάσταση ταμειακών ροών και την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης, έχουν τροποποιηθεί σε σχέση με τις περσινές δημοσιευμένες περιοδικές οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2006. Για πληρέστερη πληροφόρηση παραπέμπουμε στην σημείωση 7.16.

### 4. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της INTERINVEST A.E.E.X. της 30ης Σεπτεμβρίου 2007, που καλύπτουν το εννεάμηνο 2007, 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 των 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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2006.

5.1 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 στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 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 στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 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 θα 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.

### 5.2 Σημαντικές λογιστικές αποφάσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

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

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω :

- Επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής 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 ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

### 5.3 Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρίας είναι τα ταμιακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Τα διαθέσιμα της εταιρίας τοποθετούνται σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία που αφορά τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Οι επενδύσεις της εταιρίας περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα).

Οι επιτρεπόμενες επενδύσεις και τα επενδυτικά όρια που αφορούν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθορίζονται από τον Ν.3371/2005.

Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής από την εταιρία διέπεται από την απόφαση 3/378/14.4.06 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

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 οι απαιτήσεις η 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.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.



#### 5.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία των ενδιάμεσων 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 Ενδιάμεσων 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.

#### 5.5 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.

#### 5.6 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 τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (εισηγμένους σε Χρηματιστήριο τίτλους, παράγωγα, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια) ως εύλογη αξία θεωρούνται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Ενδιάμεσης Οικονομικής Κατάστασης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης (π.χ. μέθοδος καθαρής θέσης) και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

### 5.7 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία. Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές 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 ανάγκη σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης.

### 5.8 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις *geros*, 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 Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Ενδιάμεσων 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.

### 5.9 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.



Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας στις 29.06.2007 μεταξύ άλλων αποφάσισε: α) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των € 2.209.075,46 για κάλυψη ισόποσων ζημιών παρελθουσών χρήσεων με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, β) την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των € 2.209.075,46 με κεφαλαιοποίηση μέρους του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας. Κατόπιν αυτών το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 22.300.000 και διαιρείται σε 11.150.000 ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία € 2,00 ανά μετοχή.

Για τα ανωτέρω: α) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε την υπ' αρ. 576/20.09.07 απόφαση του Γενικού Διευθυντή με την οποία παρασχέθηκε η άδεια β) το Υπουργείο Ανάπτυξης με την υπ' αρ. Κ2-1434/08-10-2007 απόφαση του ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, β) το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών στην συνεδρίαση του της 17 Οκτωβρίου 2007 ενημερώθηκε για τις ως άνω μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου γ) Η ονομαστική αξία της μετοχής παραμένει € 2,00 (δύο) δ) Ως ημερομηνία υλοποίησης της εν λόγω μεταβολής ορίστηκε η 23<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2007.

Μέτοχοι της εταιρίας με ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 5% την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2007 ήταν η εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και η LAXEY GREEK INVESTMENTS LP Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ενοποιούνται από τη MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (πρώην MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

#### 5.10 Ίδιες μετοχές

Στις 30.09.2007 η εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

#### 5.11 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.

#### 5.12 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.

#### 5.13 Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρίας εμφανίζονται στον Ισολογισμό με την εύλογη 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.

#### 5.14 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006)

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. Με το άρθρο 15 του νόμου 3522/2006 αντικαταστάθηκε το άρθρο 39, παρ. 3, του Ν. 3371/2005 ως εξής : Οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεούνται σε καταβολή φόρου, ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτόκιο Αναφοράς),προσαυξανομένου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων τους πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επομένου της μεταβολής μήνα.

Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας και των μετόχων της.

Επίσης με το άρθρο 15 παρ.3 του νόμου 3522/2006 αντικαταστάθηκε το άρθρο 39 παρ.2 του νόμου 3371/2005 ως εξής: Τα εισοδήματα από κινητές αξίες, που αποκτούν οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου από την ημεδαπή η αλλοδαπή απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει ορισθεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις και μεταβολές ισχύουν από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007.

Δεν κρίνεται αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων (αναβαλλόμενη φορολογία), λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, στο οποίο υπάγεται η εταιρία.

#### 5.15 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.



## 5.16 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 ζημίες 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 περιόδου 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, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006.

## 5.17 Πληροφόρηση κατά τομέα

Τμηματική ανάλυση των βραχυπρόθεσμων επενδύσεων της εταιρίας της 30.09.2007 παρατίθεται στον συνημμένο στην παραγρ. 7.18 πίνακα επενδύσεων της 30.09.2007, 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.

Είναι δυνατή η χρησιμοποίηση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Επίσης λαμβάνονται υπόψη τα όσα προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με την επενδυτική πολιτική και την διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Η εταιρία διαχειρίζεται τους κινδύνους ως εξής:

#### Οι κίνδυνοι αγορών

Οι επενδύσεις της εταιρίας είναι εκτεθειμένες στο κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς γι αυτό η εταιρία διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεων της. Επιπλέον κατά την άσκηση της διαχείρισης λαμβάνει υπόψη μεταξύ των άλλων υπόψη και τα εξής :

- Δεν επενδύει πάνω από 10% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ιδίου 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.

Δεδομένου ότι η Εταιρία έχει επενδύσει μικρό ποσοστό του χαρτοφυλακίου της σε ξένα νομίσματα (ως παρακάτω πίνακας νομισματικής κατανομής) ο συναλλαγματικός κίνδυνος που έχει αναλάβει είναι πολύ μικρός.

### 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 repos σε αναγνωρισμένες τράπεζες όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Ο κίνδυνος από τυχόν τοποθετήσεις σε ομόλογα μετριάζεται από περαιτέρω διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου και επιλογή αξιόπιστων εκδοτών.

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

## 7. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

### 7.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο πίνακας παγίων της εταιρείας στις 30.09.2007 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2007							
Περιγραφή	Αξία κτήσης			Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων 30.09.2007	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2007
	Υπόλοιπο 31.12.2006	Αγορές εννεαμήνου 2007	Υπόλοιπο 30.09.2007	Υπόλοιπο 31.12.2006	Αποσβέσεις εννεαμήνου 2007		
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	193.924,66	3.447,00	197.371,66	173.974,50	7.608,21	181.582,71	15.788,95



## 7.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις

Η ανάλυση έχει ως εξής:

	30.09.2007	31.12.2006
Μετοχές εισηγμένες εσωτερικού	13.490.018,88	11.193.483,00
Μετοχές εισηγμένες εξωτερικού	1.595.494,31	0,00
Δημόσια εγγραφή ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	0,00	1.400.000,00
Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού	18.709,89	18.877,49
Ομολογίες ελληνικών δανείων	9,00	9,00
Ομολογίες εξωτερικού	5.965.410,00	2.691.500,00
Σύνολο	21.069.642,08	15.303.869,49

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 30η Σεπτεμβρίου 2007, περιλαμβάνεται στις κατηγορίες (I-1, I-2, II-2) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας, ο οποίο παρατίθεται στη σημείωση 7.18.

Βασική Κατανομή Χαρτοφυλακίου 30/09/07:

- Μετοχές 56,92%
  - Ομόλογα 22,48%
  - Διαθέσιμα 20,60%
- 100,00%

Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου 30/09/07:

- Ευρώ 90,83%
  - Δολάριο 4,38%
  - Λίρα Αγγλίας 2,94%
  - Ελβετικό Φράγκο 1,85%
- 100,00%

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων ανέρχεται σε υποαξία ποσού € 5.918,55. Το ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Το σύνολο της υπεραξίας καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου.

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



Θεματοφύλακας των χρεογράφων της εταιρείας είναι η MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Στις 30.09.2007 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. (βλ. Πίνακα επενδύσεων) συνολικής αξίας κτήσης € 18.709,89.

Η εταιρία στις 30.09.2007 δεν είχε παράγωγα.

### 7.3 Άλλες απαιτήσεις

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

	30.09.2007	31.12.2006
Απαιτήσεις από χρηματιστές	109.494,00	1.358.358,45
Λοιποί χρεώστες	5.564,72	5.860,58
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	1.747,11	1.497,11
Εγγυήσεις ενοικίων	7.396,77	7.995,77
Εξοδα επομένων χρήσεων	979,93	3.145,73
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	5.132,79	2.211,70
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	6.248,12	0,00
Μερίσματα Εισπρακτέα	0,00	885,00
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	96.879,45	65.067,43
Σύνολο	233.442,89	1.445.021,77

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 30.09.2007 απαιτητά.



#### 7.4 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	30.09.2007	31.12.2006
Ταμείο	496,69	837,39
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	1.099.135,50	3.275.745,23
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα	300.404,08	1.935,46
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	976.897,02	229.608,84
Καταθέσεις προθεσμίας εσωτερικού	3.083.090,06	4.863.839,44
Λοιπές καταθέσεις	7.383,20	7.383,20
Σύνολο	5.467.406,55	8.379.349,56

#### 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 € 18.478,99), 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 Παθητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις». Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2006 ήταν € 23.803,66.



## 7.6 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής :

	30.09.2007	31.12.2006
Προμηθευτές	39.411,10	324.501,81
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	34.444,28	68.154,77
Υποχρεώσεις σε χρηματιστές	646.239,78	0,00
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	4.007,26	6.030,00
Μερίσματα πληρωτέα (NEXUS AEEX)	7.383,20	7.383,20
Πιστωτές διάφοροι	0,00	0,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	155.493,96	12.543,11
Σύνολο	886.979,58	418.612,89

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις που αφορούν κυρίως αμοιβές διαχείρισης. Στο λογαριασμό «Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα» περιλαμβάνεται πρόβλεψη: α) για αμοιβή υπεραπόδοσης ποσού € 100.759,79, β) για αμοιβή θεματοφυλακής ποσού € 8.282,40 γ) για αμοιβή ορκωτών ελεγκτών λογιστών € 8.146,74 και δ) για υποχρεώσεις σε προμηθευτές της εταιρίας από λοιπό καταλογισμό εξόδων ποσού € 38.305,03.

## 7.7 Φόρος Ν.3371/2005 (όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006)

Ο φόρος του άρθρου 39 παρ.3 του Ν.3371/2005 όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 15 του Ν.3522/2006, καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Κατά το εννεάμηνο του 2007 καταλογίσθηκε φόρος ποσού € 90.950,92 με βάση το νέο τρόπο υπολογισμού του φόρου που ισχύει από 01/01/2007. Για την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο (01.01.2006 – 30.09.2006) είχε καταλογισθεί φόρος ποσού € 44.983,39

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2006 και την κλειόμενη περίοδο 01.01 – 30.09.2007 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Με αίτηση της προς την αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών η εταιρία έχει ζητήσει την διενέργεια φορολογικού ελέγχου για την ανέλεγκτη χρήση 01.01.06-31.12.2006. 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.



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

## 7.8 Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	30.09.2007	31.12.2006
Μετοχικό κεφάλαιο	22.300.000,00	22.300.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.478.545,62	4.478.545,62
Ειδικά αποθεματικά	136.136,66	136.304,27
Υπόλοιπο εις νέο προηγούμενων χρήσεων	-2.209.075,46	-4.252.168,05
<del>Υπόλοιπο εις νέο προηγούμενων χρήσεων NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ</del>	0,00	185.235,60
<del>Αποτελέσματα περιόδου 01.08.2005 - 29.06.2006 NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ για λογαριασμό INTERINVEST ΑΕΕΧ καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση</del>	0,00	981.882,21
Αποτελέσματα περιόδου εις νέο	1.175.215,08	875.974,78
Σύνολο	25.880.821,90	24.705.774,43

### 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.

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.

Η τακτική γενική συνέλευση των μετόχων που συνήλθε στις 29 Ιουνίου 2007 αποφάσισε:

α) Την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά € 2.209.075,46 με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής για κάλυψη ισόποσων ζημιών παρελθουσών χρήσεων και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού. Η εν λόγω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα γίνει μετά από συμψηφισμό και διαγραφή της συσσωρευμένης ζημίας έως την



31.12.2006 ποσού € 2.209.075,46 όπως αυτή απεικονίζεται στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον» των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2006.

β) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού υπέρ το άρτιο, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας θα πραγματοποιηθεί κατά το ποσό της προηγούμενης μείωσης ήτοι δύο εκατομμυρίων διακοσίων εννέα χιλιάδων εβδομήντα πέντε ευρώ και σαράντα έξη λεπτών (€ 2.209,075,46), με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής ώστε να ανέλθει στο ίδιο ποσό πριν τη μείωση.

Για τα ανωτέρω: α) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε την υπ' αρ. 576/20.09.07 απόφαση του Γενικού Διευθυντή με την οποία παρασχέθηκε η άδεια β) το Υπουργείο Ανάπτυξης με την υπ' αρ. Κ2-1434/08-10-2007 απόφαση του ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, β) το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών στην συνεδρίαση του της 17 Οκτωβρίου 2007 ενημερώθηκε για τις ως άνω μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου γ) Η ονομαστική αξία της μετοχής παραμένει € 2,00 (δύο) δ) Ως ημερομηνία υλοποίησης της εν λόγω μεταβολής ορίστηκε η 23<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2007.

#### 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	€ 452,67
Σύνολο	€ 136.136,66

#### Αποτελέσματα εις νέο

Το αποτέλεσμα εις νέο από προηγούμενες χρήσεις έως την 31.12.2006 ανέρχεται σε ζημιές ποσού € 2.209.075,46, ενώ το καθαρό αποτέλεσμα της εταιρείας για την περίοδο 01.01.2007 -30.09.2007 ανήλθε σε κέρδη (μετά από φόρους) € 1.175.215,08 Το ποσό των € 2.209.075,46 που αφορά τις ζημιές παρελθουσών χρήσεων, με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 29.06.2007, θα συμψηφιστεί με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της εταιρείας. Ο αναγνώστης για περισσότερες πληροφορίες μπορεί να ανατρέξει στην παράγραφο 1 «Πληροφορίες για την εταιρεία» , εδάφιο «Μετοχικό Κεφάλαιο»

#### 7.9 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κονδύλι «Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου» για την περίοδο 01.01.2007-30.09.2007 αναλύεται ως εξής:

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

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

Εσωτερικού : € 2.202.674,05

Εξωτερικού: € 86.003,95



Το αντίστοιχο κονδύλι για τη χρήση 01.01 – 30.09.2006 είχε ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		336.704,81
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	179.001,41	
- Μερίσματα	157.703,40	
Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων		276.642,60
Σύνολο		613.347,41

#### 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 περίοδο 01.01.2007-30.09.2007 οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε € 755.334,43 ενώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο 2006 ανήλθαν σε € 376.286,14. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως ότι στις 30.09.2006 η δεδουλευμένης αμοιβή υπεραπόδοσης ήταν € 27.000,00 λόγω της πρόσφατης συγχώνευσης εκείνη την περίοδο (29/06/06) υπολογιζόμενη επι μικροτέρου ενεργητικού.

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 την περίοδο 01.01-30.09.2007 ανήλθε στο ποσό € 388.027,69 εκ των οποίων ποσό € 287.267,90 αφορούσε αμοιβή διαχείρισης και ποσό € 100.759,79 αμοιβή υπεραπόδοσης υπό μορφή πρόβλεψης. Στα ανωτέρω ποσά δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 19%. Επίσης από 29.9.2006 η εταιρεία έχει υπογράψει συμπληρωματική σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη μέτρηση και αξιολόγηση επενδυτικού κινδύνου με τη MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ. Για την περίοδο 01.01 – 30.09.2007 η ανωτέρω αμοιβή ανήλθε στο ποσό των € 13.500,00 χωρίς ΦΠΑ.

#### 7.11 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας την περίοδο 01.01.2007-30.09.2007 ανήλθαν στο ποσό των € 282.429,66 και περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενοίκια, έξοδα δημοσιεύσεων και ανακοινώσεων, παροχές και αμοιβές τρίτων κλπ.



Στην αντίστοιχη περσινή περίοδο 2006 τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ανήλθαν σε € 501.233,30. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται και οι δαπάνες συγχώνευσης με τις οποίες είχε επιβαρυνθεί η εταιρία μέχρι την 30.09.2006.

#### 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 περιόδου μετά από φόρους με το σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών ονομαστικών μετοχών σε κυκλοφορία.

	30/09/2007	30/09/2006
Κέρδη /(ζημιές) μετά από φόρους 01.01 - 30.09.	1.175.215,08	(307.326,09)
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	11.150.000,00	14.649.662,00
Βασικά κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>0,11</u>	<u>(0,02)</u>

#### 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.

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, διορίστηκε εκκαθαρίστρια η εταιρία με την επωνυμία «Τράπεζα EFG Eurobank – Ergasias AE». 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.



Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2006 καθώς και για την κλειομένη περίοδο 01.01 – 30.09.2007 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Με αίτηση της προς την αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών η εταιρία έχει ζητήσει την διενέργεια φορολογικού ελέγχου για την ανέλεγκτη χρήση 01/01/06-31/12/06. 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 συμψηφισμού τους με ζημιές προηγούμενων χρήσεων δεν ήταν σε θέση να διανείμει μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2006.

#### 7.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη από την έναρξη της χρήσης σωρευτικά, καθώς και τα υπόλοιπα διαθεσίμων, απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της περιόδου 30.09.2007, έχουν 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			
Προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων & λοιπές συναλλαγές				64.620,25
Έσοδα από τόκους	124.096,15		28.424,51	750,55

Ποσά εκφρασμένα σε €	
Απαιτήσεις με συνδεδεμένα μέρη	0,00
Υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη	0,00

Στην περίοδο 01.01.2007-30.09.2007 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει



σύμβασης εξηρημένων εργασιών καθώς και ανεξαρτήτων υπηρεσιών καταλογίσθηκαν και καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 171.740,27. Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 1.340,93, ενώ οι υποχρεώσεις € 0,00.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη για το εννεάμηνο του 2006 και τα αντίστοιχα υπόλοιπα στις 30/09/06 είχαν ως εξής:

	MARFIN BANK ATE	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Αμοιβές διαχείρισης περιόδου 01.01-30.09.2006			211.693,17	
Προμήθειες περιόδου 01.01-30.09.2006 και λοιπές συναλλαγές				72.105,75
Έσοδα από τόκους περιόδου 01.01-30.09.2006	53.786,90	42.680,32		
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 30.09.2006)				203.021,37
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 30.09.2006)	4.276.575,68	1.533.449,22		
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 30.09.2006)			57.735,24	

Στην περίοδο 01.01.2006-30.09.2006 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξαρτημένων εργασιών καθώς και ανεξαρτήτων υπηρεσιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 131.214,55. Στις 30.09.2006 οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από και προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 0,00.

Σημειώνουμε ότι ο μέτοχος της Εταιρείας μας, MARFIN INVESTMENT GROUP ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. όπως μας ενημέρωσε, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της τον Ιούλιο 2007, στην οποία δεν συμμετείχε ο βασικός της μέτοχος MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD, δεν εννοποιείται πλέον από την παραπάνω εταιρεία ενώ για τις εταιρείες που αναφέρονται στους παραπάνω πίνακες «συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη» δεν υπάρχει το ενδεχόμενο διεταιρικών συναλλαγών.

#### 7.16 Άλλες πληροφορίες

1. Στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ. αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της εταιρείας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.7.2005).
2. Για λόγους σωστότερης πληροφόρησης, στα συγκριτικά στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01-30.09.2006 δεν περιλαμβάνονται πλέον τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01-29.06.2006 της απορροφώμενης εταιρείας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., (τα οποία είχαν συμπεριληφθεί στις περσινές δημοσιευμένες



περιοδικές οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2006), λόγω του ότι στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης 2006, μεταφέρθηκαν απευθείας στην καθαρή της θέση. Αντίστοιχες τροποποιήσεις επήλθαν και στα συγκριτικά στοιχεία της κατάστασης μεταβολών καθαρής θέσης της και της κατάστασης ταμειακών ροών της περιόδου 01.01-30.09.2006. Σημειώνουμε πως καμία αλλαγή δεν επήλθε στην καθαρή θέση της Εταιρίας την 30.09.2006. Τα αποτελέσματα (κέρδη) μετά από φόρους της απορροφώμενης εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. της περιόδου 01.01-29.06.2006, τα οποία είχαν συμπεριληφθεί στις περσινές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις ανήλθαν στο ποσό των € 697.322,98. Από τις τροποποιήσεις αυτές προέκυψε μείωση του αποτελέσματος μετά από φόρους κατά το ανωτέρω ποσό και από κέρδη € 389.996,89, διαμορφώθηκε σε ζημιές € (307.326,09). Αντίστοιχες τροποποιήσεις επήλθαν και στα συγκριτικά στοιχεία της κατάστασης μεταβολών καθαρής θέσης και της κατάστασης ταμειακών ροών της περιόδου 01.01-30.09.2006.

Αναλυτικότερα: α) τα επιμέρους ποσά στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.09.2006 που τροποποιήθηκαν ήταν τα εξής:

	Αποτελέσματα περιόδου 01.01 - 30.09.2006 όπως είχαν αρχικά δημοσιευθεί	Αναμορφωμένα αποτελέσματα περιόδου 01.01 - 30.09.2006 (χωρίς τα αποτελέσματα της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ για την περίοδο 01.01 - 29.6.2006)
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.494.396,74	613.347,41
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(442.268,26)	(376.286,14)
Μικτά κέρδη /(ζημιές) περιόδου	1.052.128,48	(237.061,27)
Άλλα Έσοδα Εκμεταλλεύσεως	14.177,33	1.829,33
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(623.111,77)	(501.233,30)
Κέρδη/ζημιές περιόδου προ φόρων	443.194,04	(262.342,70)
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	(53.197,15)	(44.983,39)
Κέρδη /ζημιές περιόδου μετά φόρων	389.996,89	(307.326,09)

β) Στην κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης της περιόδου 01.01-30.09.2006 τα ποσά που τροποποιήθηκαν στην απεικόνιση ήταν τα εξής:

Από το αποτέλεσμα (κέρδη) μετά από φόρους ποσού € 389.996,89, όπως εμφανιζόταν στις περσινές ενδιάμεσες καταστάσεις (01/01-30/09/06), ποσό € 697.322,98 που αφορούσε το αποτέλεσμα της NEXUS Α.Ε.Ε.Χ για την περίοδο 01/01-29/06/06, πήγε απευθείας σε αύξηση της καθαρής θέσης. Η δε διαφορά (ζημία) ποσού € -307.326,09 ( €389.996,89- € 697.322,98) που πραγματοποίησε η Εταιρία για την ανωτέρω περίοδο, είναι αυτή που εμφανίζεται φέτος στα συγκριτικά στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου



01/01/06-30/09. Όπως αναφέραμε και ανωτέρω δεν επήλθε καμία μεταβολή στην καθαρή θέση της Εταιρίας από την εν λόγω απεικόνιση.

Σημειωτέον ότι η εταιρία στις δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2006 περιέλαβε και δημοσίευσε συμπληρωματικά σε «Αναλυτικό πίνακα μεταβολής των στοιχείων της καθαρής θέσης λόγω συγχώνευσης με πλήρη απορρόφηση της NEXUS A.E.E.X» τις μεταβολές που επήλθαν εξαιτίας της συγχώνευσης.

γ) Τέλος, στην κατάσταση ταμειακών ροών της περιόδου 01.01-30.09.2006 τα ποσά που τροποποιήθηκαν είναι τα εξής:

	Ταμειακές Ροές περιόδου 01.01 - 30.09.2006 όπως είχαν αρχικά δημοσιευθεί	Αναμορφωμένες Ταμειακές Ροές περιόδου 01.01 - 30.09.2006
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	11.387.647,82	10.271.585,25
Εισπράξεις από τρίτους	40.567,57	1.292,18
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(9.959.465,69)	(8.062.861,86)
Πληρωμές σε εργαζομένους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(150.801,76)	(97.497,96)
Πληρωμές φόρων	(141.880,00)	(114.020,71)
Άλλες πληρωμές	(887.064,77)	(756.719,64)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(289.001,17)	1.241.777,26
Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της απορροφωμένης εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ	0,00	3.575.369,34
Πληρωμές για την απόκτηση πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(5.558,05)	(5.219,05)
Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5.558,05)	3.570.150,29
Ταμιακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων		
Εξόφληση υποχρεώσεων από χρηματ/κη μίσθωση (χρεολύσιο)	(1.325,69)	0,00
Τόκοι πληρωθέντες	(1.317,79)	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(2.643,48)	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	(280.799,64)	4.811.927,55
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11.111.908,57	6.580.780,66
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	11.392.708,21	11.392.708,21

Στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης των περσινών δημοσιευμένων στοιχείων εμφανίζονταν τα ταμειακά διαθέσιμα με βάση τα συνενωμένα στοιχεία



(PROFORMA) των Ισολογισμών των Εταιριών INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ. και NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. της 31.12.2005, ενώ πλέον εμφανίζονται τα ταμειακά διαθέσιμα μόνο του Ισολογισμού της INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ. της 31.12.2005.

3. 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.
4. Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας στις 30.09.07 ήταν πέντε (5) άτομα. Αντίστοιχα στις 30.09.06 ήταν 5 άτομα.
5. Η εταιρεία υπέγραψε στις 29 Σεπτεμβρίου 2006 συμπληρωματική σύμβαση συμβουλευτικών υπηρεσιών για την μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου με την εταιρεία MARFIN ΑΕΠΕΥ.
6. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.2007 ήταν € 2,32 ενώ στις 31.12.2006 ήταν € 2,22.
7. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.
8. Το Υπουργείο Ανάπτυξης εξέδωσε απόφαση (Αρ.Πρωτ.Κ2-14341/08-10-2007) με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 27 του Καταστατικού της Εταιρείας που είχε αποφασισθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29/06/2007, και συγκεκριμένα η τροποποίηση της παρ.1 η οποία έχει πλέον ως εξής: " Με την επιφύλαξη εφαρμογής της νομοθεσίας περί Κεφαλαιαγοράς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προκειμένου να συμμετέχουν σε Διοικήσεις εταιρειών που επιδιώκουν συναφείς σκοπούς με αυτούς της Εταιρείας οφείλουν να ζητούν προηγουμένως άδεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας."

#### 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 30.09.2007

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 30.09.2007 είχε ως εξής:



**ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 30.09.2007 (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)
1.	ΜΕΤΟΧΕΣ						
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
	ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ				623.030,00	581.400,00	-41.630,00
	Διυλιστήρια				301.190,00	279.000,00	-22.190,00
	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.	15.000	20,08	18,60	301.190,00	279.000,00	-22.190,00
	Καθετοποιημένες Εταιρ.Πετρελαίου & Φυσικού Αερίου				321.840,00	302.400,00	-19.440,00
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	27.000	11,92	11,20	321.840,00	302.400,00	-19.440,00
	ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				1.867.203,18	1.894.850,00	27.646,82
	Αλουμίνιο				211.000,00	202.000,00	-9.000,00
	ΕΛΒΑΛ ΑΕ ΒΙΟΜ/ΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓ.ΑΛΟΥΜ.	50.000	4,22	4,04	211.000,00	202.000,00	-9.000,00
	Μη σιδηρούχα Μέταλλα				916.841,80	929.600,00	12.758,20
	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	20.000	37,86	40,00	757.241,80	800.000,00	42.758,20
	ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	30.000	5,32	4,32	159.600,00	129.600,00	-30.000,00
	Χάλυβας				406.566,38	435.000,00	28.433,62
	ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.	30.000	13,55	14,50	406.566,38	435.000,00	28.433,62
	Ορυχεία				332.795,00	328.250,00	-4.545,00
	S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	25.250	13,18	13,00	332.795,00	328.250,00	-4.545,00
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				1.828.135,12	1.713.800,00	-114.335,12
	Οικοδομικά Υλικά & Εξαρτήματα				821.720,00	724.800,00	-96.920,00
	ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (Κ)	20.000	41,09	36,24	821.720,00	724.800,00	-96.920,00
	Κατασκευές				1.006.415,12	989.000,00	-17.415,12
	J & P - ΑΒΑΞ Α.Ε.	15.000	8,12	7,58	121.800,00	113.700,00	-8.100,00
	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	25.000	13,90	13,70	347.457,60	342.500,00	-4.957,60
	ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	6,71	6,66	537.157,52	532.800,00	-4.357,52
	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				1.019.854,96	1.044.300,00	24.445,04
	Διαφοροποιημένες Βιομηχανίες				537.621,88	519.300,00	-18.321,88
	ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.	45.000	11,95	11,54	537.621,88	519.300,00	-18.321,88
	Μηχανήματα Βιομηχανικού Εξοπλισμού				482.233,08	525.000,00	42.766,92
	ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	30.000	16,07	17,50	482.233,08	525.000,00	42.766,92
	ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ				600.000,00	572.000,00	-28.000,00
	Ρουχισμός & Αξεσουάρ				600.000,00	572.000,00	-28.000,00
	FOLLI- FOLLIE Α.Β.Ε.Ε.	20.000	30,00	28,60	600.000,00	572.000,00	-28.000,00
	ΥΓΕΙΑ				225.600,00	216.000,00	-9.600,00
	Ιατρικές Υπηρεσίες				225.600,00	216.000,00	-9.600,00
	ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	40.000	5,64	5,40	225.600,00	216.000,00	-9.600,00
	ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ				108.000,00	112.500,00	4.500,00
	Τηλεόραση & Ψυχαγωγία				108.000,00	112.500,00	4.500,00
	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	22.500	4,80	5,00	108.000,00	112.500,00	4.500,00
	ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ				1.110.424,20	1.249.168,88	138.744,68



	Αεροπορικές Εταιρείες				111.879,60	107.168,88	-4.710,72
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	14.721	7,60	7,28	111.879,60	107.168,88	-4.710,72
	Τυχερά Παιχνίδια				998.544,60	1.142.000,00	143.455,40
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.	30.000	24,54	29,00	736.188,00	870.000,00	133.812,00
	ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ	10.000	26,24	27,20	262.356,60	272.000,00	9.643,40
	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				911.732,61	1.002.000,00	90.267,39
	Σταθερή Τηλεφωνία				457.522,61	520.000,00	62.477,39
	ΟΤΕ Α.Ε.	20.000	22,88	26,00	457.522,61	520.000,00	62.477,39
	Κινητή Τηλεφωνία				454.210,00	482.000,00	27.790,00
	COSMOTE - ΚΙΝΗΤΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	20.000	22,71	24,10	454.210,00	482.000,00	27.790,00
	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				317.563,28	417.000,00	99.436,72
	Ηλεκτρισμός				317.563,28	417.000,00	99.436,72
	ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	15.000	21,17	27,80	317.563,28	417.000,00	99.436,72
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ				2.835.625,32	2.889.400,00	53.774,68
	Τράπεζες				2.835.625,32	2.889.400,00	53.774,68
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	30.000	42,23	44,70	1.266.889,00	1.341.000,00	74.111,00
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ	20.000	24,78	24,66	495.516,32	493.200,00	-2.316,32
	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	16.000	18,10	15,40	289.600,00	246.400,00	-43.200,00
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	80.000	3,97	4,00	317.620,00	320.000,00	2.380,00
	ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε	20.000	23,30	24,44	466.000,00	488.800,00	22.800,00
	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ				1.862.650,00	1.797.600,00	-65.050,00
	Υπηρεσίες Ηλεκτρονικών Υπολογιστών				1.677.000,00	1.616.800,00	-60.200,00
	SINGULARLOGIC S.A.	430.000	3,90	3,76	1.677.000,00	1.616.800,00	-60.200,00
	Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών				185.650,00	180.800,00	-4.850,00
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	40.000	4,64	4,52	185.650,00	180.800,00	-4.850,00
	<b>Σύνολο</b>				<b>13.309.818,67</b>	<b>13.490.018,88</b>	<b>180.200,21</b>
	Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ						
	ΠΕΤΡΟ ΑΕ ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ	25.028	0,66	0,66	16.509,89	16.509,89	0,00
	ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE & PUBLICATIONS ΑΕ	220.000	0,01	0,01	2.200,00	2.200,00	0,00
	<b>Σύνολο</b>				<b>18.709,89</b>	<b>18.709,89</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο Ι.1.</b>				<b>13.328.528,56</b>	<b>13.508.728,77</b>	<b>180.200,21</b>
2.	Ομολογίες Ελληνικών Δανείων						
	Ομολογιακό Δάνειο ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ 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>
4.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	Ταμείο				496,69	496,69	0,00
	Καταθέσεις Οψεως & Προθεσμίας Σε Ευρώ				4.189.608,76	4.189.608,76	0,00
	Καταθέσεις όψεως				1.106.518,70	1.106.518,70	0,00
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				554,35	554,35	0,00
	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.				1.098.548,21	1.098.548,21	0,00
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				32,94	32,94	0,00
	ASPIS BANK 135				7.383,20	7.383,20	0,00
	Καταθέσεις προθεσμίας				3.083.090,06	3.083.090,06	0,00
	MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.				856.698,17	856.698,17	0,00
	ASPIS BANK				1.214.030,92	1.214.030,92	0,00
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ				1.012.360,97	1.012.360,97	0,00
	Καταθέσεις Οψεως & Προθεσμίας Σε Ξ.Ν.				1.277.301,10	1.277.301,10	0,00
	Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.				300.404,08	300.404,08	0,00



	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (USD)(425,942.94/1,4179)				300.404,08	300.404,08	0,00
	Καταθέσεις Προθεσμίας σε Ξ.Ν.				976.897,02	976.897,02	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (CHF)(326,823.36/1,6601)				196.869,68	196.869,68	0,00
	MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (GBP)(543,523.05/0,6968)				780.027,34	780.027,34	0,00
	Σύνολο Ι.4.				5.467.406,55	5.467.406,55	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>18.795.944,11</b>	<b>18.976.144,32</b>	<b>180.200,21</b>
II.	<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
1.	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
	Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Νέας Υόρκης				933.890,61	863.330,63	-70.559,98
	YAHOO INC. COM	27.000	14,50	13,04	391.491,50	352.189,15	-39.302,35
	CITIGROUP INC	10.700	50,69	47,77	542.399,11	511.141,48	-31.257,63
	Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Φρανκφούρτης				499.573,95	438.082,00	-61.491,95
	DEUTSCHE BANK A.G.	4.300	105,29	90,38	452.764,95	388.634,00	-64.130,95
	DAIMLERCHRYSLER A.G.	700	66,87	70,64	46.809,00	49.448,00	2.639,00
	Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Ζυρίχης				303.108,51	294.081,68	-9.026,83
	BARRY CALLEBAUT	570	531,77	515,93	303.108,51	294.081,68	-9.026,83
	<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1.</b>				<b>1.736.573,07</b>	<b>1.595.494,31</b>	<b>-141.078,76</b>
2.	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΣ</b>						
	ALPHA GROUP JERSEY LIMITED PERP.6%	900	75,00	71,00	675.000,00	639.000,00	-36.000,00
	HELLENIC REPUBLIC FRN 07/06-07/18	1.500	100,55	100,82	1.508.250,00	1.512.300,00	4.050,00
	ALPHA CREDIT GROUP FRN 24/11/13	800	100,65	100,55	805.200,00	804.400,00	-800,00
	PIRAEUS GROUP FINANCE PLC.FRN 09/04-09/14	500	100,80	100,45	504.000,00	502.250,00	-1.750,00
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5% 15/04/2008	1.500.000	100,50	100,31	1.507.500,00	1.504.695,00	-2.805,00
	EFG HELLAS PLC.	10	100,00	100,00	500.000,00	500.000,00	0,00
	PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD. FRN 10/04-10/49	500	102,10	100,55	510.500,00	502.765,00	-7.735,00
	Σύνολο II.2.				6.010.450,00	5.965.410,00	-45.040,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>7.747.023,07</b>	<b>7.560.904,31</b>	<b>-186.118,76</b>
	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I+II)</b>				<b>26.542.967,18</b>	<b>26.537.048,63</b>	<b>-5.918,55</b>

#### Σημειώσεις:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 28ης Σεπτεμβρίου 2007.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 28η Σεπτεμβρίου 2007.
3. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν περιλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων μέχρι τις 30/09/2007 η οποία ανέρχεται σε ευρώ 96.879,45.
4. Η αποτίμηση των νομισμάτων εκτός ζώνης Ευρώ έχει υπολογισθεί με βάση την ισοτιμία με το ευρώ της ΕΚΤ (fixing) της 28ης Σεπτεμβρίου 2007.
5. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας (σε Ευρώ & Ξ.Ν.) δεν περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι τις 30/09/2007 ποσού Ευρώ 11.380,91.
6. Η τρέχουσα αξία των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών έχει υπολογισθεί με βάση τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό τους(31/12/2006).
7. Η εσωτερική αξία της μετοχής με 30/09/2007 ήταν Ευρώ 2,32.
8. Θεματοφύλακας της εταιρείας είναι η MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.



Αθήνα, 26 Οκτωβρίου 2007

Η Πρόεδρος του Δ.Σ. &  
Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &  
Γενικός Διευθυντής

Ο Οικονομικός Διευθυντής

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

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

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