



**INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ**  
**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**  
**ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2005**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελ.
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	3
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	4
Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες	5
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ	6
των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 1.1.2005 - 30.9.2005	
1. Γενικά Στοιχεία	7
2. Έγκριση και διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων	7
3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές	8
Χρηματοοικονομικά Εργαλεία	8
Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα	8
Πάγια Περιουσιακά στοιχεία	8
Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις	9
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	9
Διαθέσιμα	9
Μετοχικό Κεφάλαιο	9
Ίδιες Μετοχές	9
Μερίσματα	9
Παροχές στο προσωπικό	9
Υποχρεώσεις	9
Φορολογικό καθεστώς (Ν. 1969/1991 & Ν. 2459/1997)	10
Προβλέψεις	10
Έσοδα	10
Δαπάνες	10
4. Ανάλυση και επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	11
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	11
Ανάλυση των Ενσώματων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων	11
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	11
Άλλες Απαιτήσεις	11
Διαθέσιμα	12
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12
Ανάλυση ιδίων κεφαλαίων	13
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	13
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	13
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	14
Κέρδη ανά μετοχή	14
Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της εταιρείας	14
Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	14
Πίνακας συμφωνίας προσαρμογής καθαρής θέσης	14
Πίνακας προσαρμογών αποτελεσμάτων στα ΔΛΠ	15
Άλλες πληροφορίες	15
Πίνακας Επενδύσεων της 30.9.2005	16

**INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**  
Αρ.Μ.Α.Ε 24098/06/Β/91/35

Αρ. Εγκρίσεως 16495/Β/439/30.4.91 Υπουργείων Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών

---

## **ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

### **ΤΟΥ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2005**

---

#### **ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**

Επωνυμία Εταιρείας : **INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.**  
Έδρα : **Βουκουρεστίου 28 - 10671 Αθήνα**  
Ημερομηνία Σύστασης : **30 / 4 / 1991**  
Κύρια Δραστηριότητα : **Διαχείριση Χαρτοφυλακίου χρεογράφων εσωτερικού και εξωτερικού σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία**

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών : **24098 / 06 / Β / 91 / 35**  
Αρμόδια Νομαρχία : **Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστewς Υπουργείου Ανάπτυξης**  
Αριθμός φορολογικού Μητρώου : **094324670**

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου : **Χριστίνα Σακελλαρίδη, Πρόεδρος & Διευθ.Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)**  
**Κωνσταντίνος Ηλιού, Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος)**  
**Παναγιώτης Νικολετόπουλος, Μέλος (Εκτελεστικό)**  
**Μαρία Κωνσταντοπούλου, Μέλος (Εκτελεστικό)**  
**Ελένη Παπακωνσταντίνου, Μέλος (Μη Εκτελεστικό)**  
**Μάριος Τόμπρος, Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)**  
**Απόστολος Τσουκαλάς, Μέλος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό)**

Ημερομηνία Λήξης της Τρέχουσας Χρήσης: **31 Δεκεμβρίου 2005**  
Διάρκεια Χρήσης : **12 μήνες**

Τύπος των Οικονομικών Καταστάσεων : **Ενδιάμεσες Ενεαμήνου 2005**  
(από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία)

Δ/ση διαδικτύου όπου έχουν καταχωρηθεί  
οι Οικονομικές Καταστάσεις : **[www.interinvest.gr](http://www.interinvest.gr)**

**INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ**  
**ΕΔΡΑ: ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ 28, ΤΚ 10671 - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24098/06/Β/91/35**  
**ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΓΚΡΙΣΕΩΣ 16495/Β/439/30-4-91 ΤΟΥ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ**

**Στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2005 έως 30 Σεπτεμβρίου 2005**

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση του διαδικτύου [www.interinvest.gr](http://www.interinvest.gr) όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

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

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	30.09.2005	31.12.2004
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	24.537,25	30.237,21
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	5.110.446,40	3.339.375,80
Άλλες απαιτήσεις	804.612,93	62.570,70
Διαθέσιμα	6.475.630,93	8.788.881,86
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>12.415.227,51</b>	<b>12.221.065,57</b>
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.823,00	37.305,44
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	69.055,11	522.201,97
Σύνολο καθαρής θέσης	12.338.349,40	11.661.558,16
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>12.415.227,51</b>	<b>12.221.065,57</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.09.2005 (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

	1.1.-30.9.2005	1.1.-30.9.2004
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.332.296,21	-4.751.229,35
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-395.392,87	-352.355,57
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη/ζημιές) περιόδου	936.903,34	-5.103.584,92
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	-233.625,99	-218.219,65
Κέρδη/ζημιές περιόδου προ φόρων	703.277,35	-5.321.804,57
Φόρος εισοδήματος Ν. 1969/1991	-26.486,11	-22.269,00
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά φόρων	676.791,24	-5.344.073,57
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά φόρων ανά μετοχή σε ευρώ	0,04	-0,34
	<b>1.7.-30.9.2005</b>	<b>1.7.-30.9.2004</b>
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	485.874,00	-1.288.086,36
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-155.119,47	-81.774,07
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη/ζημιές) περιόδου	330.754,53	-1.369.860,43
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	-67.952,85	-63.326,65
Κέρδη/ζημιές περιόδου προ φόρων	262.801,68	-1.433.187,08
Φόρος εισοδήματος Ν. 1969/1991	-8.651,72	0,00
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά φόρων	254.149,96	-1.433.187,08
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά φόρων ανά μετοχή σε ευρώ	0,02	-0,09

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

	1.1 - 30.9.2005	1.1.-30.9.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1.1.2005 & 1.1.2004 αντίστοιχα)	11.661.558,16	15.742.941,19
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με ισόποση διαγραφή ζημιών & ακύρωση ιδίων μετοχών		-26.611.214,40
Διαγραφή ζημιών με αντίστοιχη μείωση μετοχικού κεφαλαίου		26.005.302,40
Ακύρωση ιδίων μετοχών με αντίστοιχη μείωση μετ κεφαλαίου		396.250,28
Σχηματισμός αποθεματικού από ακύρωση ιδίων μετοχών		281.684,55
Μείωση καταβλημένης διαφοράς από έκδοση μετοχών υπερ το άρτιο		-72.022,83
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	676.791,24	-5.344.073,57
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.9.2005 και 30.9.2004 αντίστοιχα)	12.338.349,40	10.398.867,62

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

	1.1-30.9.2005	1.1-30.9.2004
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από απαιτήσεις	414.858,94	-4.729.890,30
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	-2.674.663,33	5.156.720,06
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-53.446,54	-63.243,42
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες	-2.313.250,93	363.586,34
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	-2.313.250,93	<u>363.586,34</u>
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.788.881,86	<u>622.012,79</u>
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	6.475.630,93	985.599,13

### Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

1. Η αποτίμηση χρεογράφων έγινε στις αντίστοιχες τιμές της 30.09.2005.
2. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.05 ήταν € 0,75.
3. Οι οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2005 περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρεία MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό 44,57% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης). Κατά την περίοδο 1/1/2005 έως και 30/9/2005 η εταιρεία είχε σωρευτικές συναλλαγές με την ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (καθολικός διάδοχος της MARFIN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΧΕΠΕΥ) από προμήθειες χρηματοπιστηριακών συναλλαγών € 64.989,50, το δε υπόλοιπο του λογαριασμού για την εν λόγω εταιρεία στις 30/9/2005 ήταν χρεωστικό € 534.918,21 από εκκρεμείς εκκαθαρίσεις πινακιδίων. Τα έσοδα της Εταιρείας από τόκους από τοποθετήσεις διαθεσίμων μας (με 30/09/05 ήταν τοποθετημένα € 1.860.085,06) μέσω MARFIN BANK ανήλθαν στο ποσό των € 29.698,44. Στις 30/09/05 το πιστωτικό υπόλοιπο με την MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ ήταν € 18.305,90, ενώ οι συνολικές προμήθειες € 56.175,88.
4. Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρείας ανέρχεται σε 4 άτομα.
5. Η χρηματοπιστηριακή τιμή της μετοχής την 30/09/2005 ανέρχεται σε € 0,54.
6. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002.
7. Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
8. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά την συνεδρίαση του στις 28/07/2005 αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της « NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» Ως ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 31/07/2005. Η συγχώνευση θα υπαχθεί στις διατάξεις του Ν 2166/1993 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας.

Αθήνα, 18 Οκτωβρίου 2005

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & Δ/ΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΧΡΙΣΤΙΝΑ ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΔΗ  
Α.Δ.Τ. Α0400492/62

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΝΙΚΟΛΕΤΟΠΟΥΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. Π 054177/90

Η ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΚΩΝ/ΝΑ ΓΙΑΝΝΑΚΟΠΟΥΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. Κ 282421/76

## Π Ρ Ο Σ Α Ρ Τ Η Μ Α

στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Γ΄ Τριμήνου 2005  
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2005)

---

### Εισαγωγή

Η Διοίκηση της Εταιρίας, μαζί με τις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2005 έως 30.09.2005, υποβάλλει επεξηγηματικές σημειώσεις όπου αναλύει και επεξηγεί τα οικονομικά στοιχεία που περιλαμβάνονται σ'αυτές.

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 ταμειακών 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.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- Επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- Διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- Συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

## 1. Γενικά Στοιχεία

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

**Έδρα:** ΑΘΗΝΑ, οδός Βουκουρεστίου αρ. 28, Τ.Κ. 10671

**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.1969/1991 «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:** Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των € 12.507.943,20 και διαιρείται σε 16.457.820 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,76 η κάθε μία.

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

**Προσωπικό:** Το προσωπικό της εταιρίας ανέρχεται σε τέσσερα (4) άτομα.

Οι οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο από 01.01.2005 έως 30.09.2005 αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

## 2. Έγκριση και διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ.

### Συγκριτική Πληροφόρηση

Οι οικονομικές καταστάσεις για την παρούσα περίοδο περιλαμβάνουν συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για τον ισολογισμό, η 31.12.2004
- Για τα αποτελέσματα περιόδου, η συγκριτική περίοδος είναι 01.01.04 - 30.09.2004
- Για την κατάσταση ταμειακών Ροών περιόδου, η συγκριτική περίοδος είναι 01.01.04 - 30.09.2004
- Για τα στοιχεία μεταβολών της καθαρής θέσης, η συγκριτική περίοδος είναι 01.01.04 - 30.09.2004

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο 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))

### 3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω :

#### Χρηματοοικονομικά Εργαλεία

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται όπως προβλέπεται στο άρθρο 4 του Ν. 1969/1991 «περί 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 η 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 της εταιρίας.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

#### Συναλλαγές σε Ξένα Νομίσματα

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.

#### 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 ιδιότητα 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.



### 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.

### Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρίας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και συνεπώς δεν υπάρχει ανάγκη για προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία.

### Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις γερós, 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.

### Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των € 12.507.943,20 και διαιρείται σε 16.457.820 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,76 η κάθε μία. Στις 7/6/2005 το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 325.842,40 λόγω της ακύρωσης 428.740 ιδίων μετοχών που κατείχε η εταιρεία.

Μέτοχοι της εταιρίας με ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 5% την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 ήταν η εταιρία MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με ποσοστό συμμετοχής 44,57% και η ΚΥΚΛΟΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. με ποσοστό συμμετοχής 5,02%.

### Ίδιες Μετοχές

Στις 7/6/2005 ακυρώθηκαν 428.740 τεμ. ίδιες μετοχές που κατείχε η εταιρεία με αξία κτήσεως 644.884,40 ευρώ.

### Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται σαν υποχρέωση μετά την έγκρισή τους από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

### 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.

### Υποχρεώσεις

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρίας εμφανίζονται στον Ισολογισμό με την εύλογή τους αξία.

### Φορολογικό καθεστώς (Ν.1969/1991 & Ν.2459/1997)

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος ενώ, σύμφωνα με το άρθρο 16, παρ. 1, του Ν. 2459/1997, 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 12, παρ.1, του Ν. 1969/91 όπως ισχύει. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας και των μετόχων της.

### 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.

### Έσοδα

Τα έσοδα της εταιρίας αναλύονται σε :

#### Προσόδους 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.

#### Έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων

Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη 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 «κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων 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.) και (β) τη διοικητική λειτουργία της εταιρίας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων ,ενοίκια, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.).

#### 4. Ανάλυση και επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

##### Πάγια στοιχεία ενεργητικού

##### Ανάλυση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων

Αναλυτικότερα τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 παρουσιάζονται ως εξής :

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ									
ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005									
	Αξία Κτήσεως			Σύνολο Αξία Κτήσεως	Συσσωρευμένες αποσβέσεις			Σύνολο Αποσβέσεων	Αναπόσβεστο Υπόλοιπο
	Υπόλοιπο	Αγορές	Μειώσεις		Υπόλοιπο	Αποσβέσεις	Μειώσεις		
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ	31 Δεκεμβρίου 2004	Α,Β&Γ τριμ. 2005	Α,Β&Γ τριμ.2005	30 Σεπτ. 2005	31 Δεκεμβρίου 2004	Α,Β&Γ τριμ.2005	Α,Β' & Γ Τριμ.2005	30 Σεπτ. 2005	30 Σεπτ.2005
ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ									
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	82.821,08	2.230,40	-	85.051,48	52.583,87	7.930,36	-	7.930,36	24.537,25
<b>Σ Υ Ν Ο Λ Ο</b>									

##### Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 30η Σεπτεμβρίου 2005, αναλύεται στον δημοσιευμένο Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων ανέρχεται σε υπεραξία ποσού € 222.254,90. 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.

Η εταιρία δεν έχει πραγματοποιήσει πράξεις επί παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων μέσα στην περίοδο 01.01 – 30.09.2005.

Θεματοφύλακας των χρεογράφων εσωτερικού είναι η Εμπορική Τράπεζα .

##### Άλλες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 αναλύονται ως εξής:

Απαιτήσεις από χρηματιστές	792.740,20
Λοιποί χρεώστες	1.292,18
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	2.121,00
Εγγυήσεις ενοικίων	6.624,36
Εξοδα επομένων χρήσεων	525,82
Τόκοι δεδουλευμένοι	1.309,37
<b>Σύνολο</b>	<b>804.612,93</b>

## Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της εταιρίας κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 αναλύονται ως εξής :

Ταμείο	1.512,59
Καταθέσεις εσωτερικού	84.048,28
Καταθέσεις εξωτερικού	9.985,00
Καταθέσεις προθεσμίας	3.860.085,06
Καταθέσεις repos	2.520.000,00
Σύνολο Διαθεσίμων	6.475.630,93

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.

## Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν καταλογισμό πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 7.823,00.

## Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής :

Προμηθευτές	26.804,83
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (1)	13.395,09
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	2.401,58
Πιστωτές διάφοροι	3.000,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	23.453,61
Σύνολο	69.055,11

- (1) Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή της μέχρι και την χρήση 2002, και από τα Σημειώματα Ελέγχων που συντάχθηκαν δεν διαπιστώθηκαν παραβάσεις και δεν προέκυψαν διαφορές. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2003 και 2004 καθώς και για την κλειόμενη περίοδο 01/01/05-30/09/05 οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας δεν έχουν καταστεί οριστικές και εκτιμάται ότι δεν θα υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται. Για την τρέχουσα περίοδο (1-1-2005-30-9-05) καταλογίσθηκε φόρος του Ν.1969/1991 στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ποσού € 26.486,11.

## Ανάλυση ιδίων κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας αναλύονται ως κατωτέρω :

Ίδια Κεφάλαια	30.09.2005	31.12.2004
Μετοχικό Κεφάλαιο καταβεβλημένο (*)	12.507.943,20	12.833.785,60
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο(**)	4.499.463,76	4.616.678,56
Αποθεματικό από ακύρωση ιδίων μετοχών(**)	79.857,35	281.684,55
Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ	21.138,66	21.138,66
Ίδιες Μετοχές(**)		-644.884,40
Αποτελέσματα/Ζημίες εις νέον	-4.770.053,57	-5.446.844,81
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	12.338.349,40	11.661.558,16

(\*) Το Μετοχικό Κεφάλαιο διαιρείται σε 16.457.820 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,76 ανά μετοχή.

(\*\*) Λόγω της ακύρωσης 428.740 ιδίων μετοχών επήλθαν οι εξής μεταβολές το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 325.842,40, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο κατά € 117.214,21, οι ίδιες μετοχές κατά € 644.884,40 και το αποθεματικό από ακύρωση ιδίων μετοχών μειώθηκε κατά 201.827,20

Η ανάλυση του λογαριασμού «Αποτελέσματα/Ζημίες εις νέον» έχει ως εξής :

Αποτελέσματα 31.12.2004	-5.446.844,81
Αποτελέσματα/Κέρδη περιόδου	676.791,24
Υπόλοιπο ζημιών εις νέο	-4.770.053,57

## Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κονδύλι «Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου» αναλύεται ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		
- Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	103.946,80	
- Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	8.187,08	
- Τόκοι καταθέσεων & repos	67.402,34	
- Τόκοι καταθέσεων εξωτερικού	4.477,05	
- Τόκοι καταθέσεων swap	28.733,95	
Σύνολο Προσόδων Χαρτοφυλακίου		212.747,22
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		620.432,30
Κέρδη αποτίμησης χαρτοφυλακίου		499.116,69
Σύνολο		1.332.296,21

Τα κέρδη από αποτίμηση χαρτοφυλακίου αναλύονται :

Καταλογισθέντα από διαφορά αποτίμησης 31/03/05 € 126.911,32

Καταλογισθέντα από διαφορά αποτίμησης 30/06/05 € 149.950,47

Καταλογισθέντα από διαφορά αποτίμησης 30/09/05 € 222.254,90

Σύνολο € 499.116,69

## Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

Κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005 οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε € 395.392,87

## Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά το εννεάμηνο του 2005 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 233.625,99 και περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενοίκια, έξοδα δημοσιεύσεων και ανακοινώσεων, παροχές και αμοιβές τρίτων κλπ.

## Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους της περιόδου δια του αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών σε κυκλοφορία (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών που κατείχε η εταιρία).

## Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

Ανάλυση του χαρτοφυλακίου και των διαθέσιμων κατά τομείς εμφανίζεται στον Πίνακα Επενδύσεων.

## Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Για να μπορεί να υπάρχει συγκρισιμότητα στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων με εκείνες της προηγούμενης χρήσης - που είχαν συνταχθεί με τις προϊσχύουσες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας – έγινε αποτίμηση και προσαρμογή των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρίας την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2003, με αποτέλεσμα την διαφοροποίηση των ήδη δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης περιόδου .

Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου έγινε στις αντίστοιχες τρέχουσες τιμές της τελευταίας ημερομηνίας της αναφερομένης περιόδου

Αναλυτικά οι προσαρμογές στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που έγιναν εμφανίζονται στον πίνακα που ακολουθεί ενώ στο πίνακα «στοιχεία και πληροφορίες περιόδου 1/1/05-30/09/05» εμπεριέχεται αναλυτικός πίνακας «στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 1/1/05-30/09/05 & 01/01/04-30/09/04 :

### ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	31.12.2003	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	17.982.495,18	11.601.959,59
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
Επίδραση από τη διαγραφή του αναπόσβεστου υπολοίπου εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν	-2.342.934,80	0,00
Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης	-12.780,99	-7.823,00
Προσαρμογή της αποτίμησης των χρεογράφων σε τιμή κλεισίματος της τελευταίας ημέρας του Δεκεμβρίου	116.161,80	67.421,57
Σύνολο προσαρμογών	-2.239.553,99	59.598,57
Ίδια κεφάλαια κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	15.742.941,19	11.661.558,16

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΣΤΑ ΔΛΠ**

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ</b>	<b>1.1 - 30.09.2004</b>	<b>1.1 - 31.12.2004</b>
<b>Αποτελέσματα όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί</b>	<b>-1.213.798,09</b>	<b>-5.506.443,38</b>
<b>Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων</b>	<b>-4.185.601,52</b>	<b>67421,57</b>
<b>Αντιλογισμός αποσβέσεων α' εγκατάστασης</b>	<b>55.326,04</b>	
<b>Αντιλογισμός καταλογισμού ζημίας αποτιμ.Χρεογρ. Ν.2874/2000</b>		
<b>Αύξησης πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού</b>		<b>-7.823,00</b>
<b>Αποτελέσματα βάσει διεθνών λογιστικών προτύπων</b>	<b>-5.344.073,57</b>	<b>-5.446.844,81</b>

**Άλλες πληροφορίες**

Η εταιρεία μετά από έγκριση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων υπόγραψε στις 10/06/05 σύμφωνο συνεργασίας ανάθεσης διαχείρισης χαρτοφυλακίου με την **MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά την συνεδρίαση του στις 28/07/2005 αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της «**NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**» Ως ημερομηνία μετασημασμού ορίστηκε η 31/07/2005. Η συγχώνευση θα υπαχθεί στις διατάξεις του Ν 2166/1993 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας.

Αθήνα 18 Οκτωβρίου 2005

**Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
& Δ/ΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**

**Η ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ**

**ΧΡΙΣΤΙΝΑ ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΔΗ  
Α.Δ.Τ. Α 0400492/62**

**ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΝΙΚΟΛΕΤΟΠΟΥΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. Π 054177/90**

**ΚΩΝ/ΝΑ ΓΙΑΝΝΑΚΟΠΟΥΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. Κ 282421/76**

Πίνακας Επενδύσεων της 30.9.2005

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 30.09.2005 είχε ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 30.09.2005							
INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.							
ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τρέχουσα τιμή τεμαχίου	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική τρέχουσα αξία	Διαφορά Αξίας
I.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1.	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
	ΤΡΟΦΙΜΑ				223.648,00	251.604,00	27.956,00
	FEEDUS	139.780	1,60	1,80	223.648,00	251.604,00	27.956,00
	ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ - ΤΣΙΜΕΝΤΑ				656.720,51	701.600,00	44.879,49
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ	20.000	6,54	7,28	130.811,80	145.600,00	14.788,20
	ΠΤΑΝ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	20.000	26,30	27,80	525.908,71	556.000,00	30.091,29
	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ				204.083,60	201.900,00	-2.183,60
	ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ	15.000	13,61	13,46	204.083,60	201.900,00	-2.183,60
	ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ				204.360,00	183.200,00	-21.160,00
	ΔΕΗ	10.000	20,44	18,32	204.360,00	183.200,00	-21.160,00
	ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				164.684,32	186.800,00	22.115,68
	ΜΕΤΚΑ	20.000	8,23	9,34	164.684,32	186.800,00	22.115,68
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ				333.460,80	324.500,00	-8.960,80
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ	25.000	13,34	12,98	333.460,80	324.500,00	-8.960,80
	ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				492.540,80	540.600,00	48.059,20
	ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ	20.000	5,94	6,62	118.800,00	132.400,00	13.600,00
	ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ	20.000	4,97	5,16	99.467,80	103.200,00	3.732,20
	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	25.000	10,97	12,20	274.273,00	305.000,00	30.727,00
	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				489.187,50	498.200,00	9.012,50
	ΟΤΕ	20.000	16,53	16,64	330.507,50	332.800,00	2.292,50
	COΣΜΟΤΕ	10.000	15,87	16,54	158.680,00	165.400,00	6.720,00
	ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				128.967,27	132.042,40	3.075,13
	ΟΠΑΠ	5.110	25,24	25,84	128.967,27	132.042,40	3.075,13
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.908.538,70	2.002.500,00	93.961,30
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	15.000	28,55	33,30	428.230,44	499.500,00	71.269,56
	ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ	25.000	25,55	25,82	638.653,00	645.500,00	6.847,00
	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	5.000	15,40	17,40	77.000,00	87.000,00	10.000,00
	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	20.000	9,92	9,10	198.367,40	182.000,00	-16.367,40
	ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε	25.000	22,65	23,54	566.287,86	588.500,00	22.212,14
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				82.000,00	87.500,00	5.500,00
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤ.ΕΠΕΝ.ΧΑΡΤ.	25.000	3,28	3,50	82.000,00	87.500,00	5.500,00
	Σύνολο				4.888.191,50	5.110.446,40	222.254,90
	Σύνολο I.1.				4.888.191,50	5.110.446,40	222.254,90
2.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	Ταμείο				1.512,59	1.512,59	0,00
	Καταθέσεις Οψεως & Προθεσμίας				3.944.133,34	3.944.133,34	0,00
	Repos				2.520.000,00	2.520.000,00	0,00
	Σύνολο I.2.				6.465.645,93	6.465.645,93	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				11.353.837,43	11.576.092,33	222.254,90
II.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	Καταθέσεις Οψεως				9.985,00	9.985,00	0,00
	Σύνολο II.1.				9.985,00	9.985,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				9.985,00	9.985,00	0,00
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				11.363.822,43	11.586.077,33	222.254,90

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30ης Σεπτεμβρίου 2005.
2. Ο Θεματοφύλακας των χρεογράφων εσωτερικού είναι η Εμπορική Τράπεζα.
3. Με ημερομηνία 30/09/2005, υφίστανται δεδουλευμένοι τόκοι από προθεσμιακές καταθέσεις και ρέπος Ευρώ 1,309.37

Αθήνα, 6 Οκτωβρίου 2005

ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΑΗ ΧΡΙΣΤΙΝΑ  
ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ ΜΑΡΙΑ  
ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.  
Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ