



**INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ**

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005**

**(Σύμφωνα με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που έχουν  
υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση)**

---

**INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.**

**ΑΡ.ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 24098/06/Β/91/35**

**ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ 28 – 10671 ΑΘΗΝΑ**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελ.
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	4
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	5
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ	6
των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 1.1.2005 - 31.12.2005	
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	9
Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις	9
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	10
Διαθέσιμα	10
Μετοχικό Κεφάλαιο	10
Ίδιες Μετοχές	10
Μερίσματα	10
Παροχές στο προσωπικό	11
Υποχρεώσεις	11
Φορολογικό καθεστώς Ν 3371/2005	11
Προβλέψεις	11
Αποτελέσματα χρήσης	11
4. Ανάλυση και επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	12
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	12
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	12
Άλλες Απαιτήσεις	13
Διαθέσιμα	13
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14
Πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	15
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	17
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	17
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	17
Κέρδη ανά μετοχή	17
Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της εταιρείας	18
Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	18
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	19
Άλλες πληροφορίες	19
Πίνακας Επενδύσεων της 31.12.2005	20

## Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρίας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα 27.1.2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωτήρης Κωνσταντίνου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671

Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Βασιλέως Κωνσταντίνου 44, 116 35 Αθήνα

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. :127

## INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ

### ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

---

#### ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 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 κινητών αξιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών	:	24098 / 06 / Β / 91 / 35
Αρμόδια Νομαρχία	:	Υπουργείο Ανάπτυξης (Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστewς)
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	:	Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2005
Δ/ση διαδικτύου όπου έχουν καταχωρηθεί οι Οικονομικές Καταστάσεις	:	<a href="http://www.interinvest.gr">www.interinvest.gr</a>

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

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	23.022,43	30.237,21
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	6.518.490,47	3.339.375,80
Άλλες απατήσεις	51.869,18	62.570,70
Διαθέσιμα	6.580.780,66	8.788.881,86
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>13.174.162,74</b>	<b>12.221.065,57</b>

<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.790,76	37.305,44
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	385.994,41	522.201,97
Σύνολο καθαρής θέσης	12.776.377,57	11.661.558,16
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>13.174.162,74</b>	<b>12.221.065,57</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

	<b>1.1.-31.12.2005</b>	<b>1.1.-31.12.2004</b>
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2.166.037,78	-3.693.091,07
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-729.518,69	-519.779,79
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη/ζημιές) χρήσης	1.436.519,09	-4.212.870,86
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	-285.346,66	-256.437,17
Κέρδη/ζημιές χρήσης προ φόρων	1.151.172,43	-4.469.308,03
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	-36.353,02	-40.985,00
Κέρδη/ζημιές χρήσης μετά φόρων	1.114.819,41	-4.510.293,03
Κέρδη/ζημιές χρήσης μετά φόρων ανά μετοχή σε ευρώ	0,07	-0,27

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

	<b>1.1 - 31.12.2005</b>	<b>1.1.-31.12.2004</b>
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (1.1.2005 & 1.1.2004 αντίστοιχα)	11.661.558,16	15.742.941,19
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-644.884,40	-26.611.214,40
Συμφηρισμοί λοιπων κονδυλίων καθαρής θέσης (ζημιές εις νέον, ακύρωση ιδίων μετοχών, αποθ/κα)	644.884,40	26.611.214,40
Κόστος κτήσης πωληθέντων ιδίων μετοχών	0,00	1.290.280,22
Ζημία καταχωρημένη απ ευθείας στην καθαρή θέση από την πώληση ιδίων μετοχών	0,00	-861.370,22
Κέρδη/ζημιές χρήσης μετά από φόρους	1.114.819,41	-4.510.293,03
Καθαρή θέση λήξης χρήσης (31.12.2005 και 31.12.2004 αντίστοιχα)	12.776.377,57	11.661.558,16

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

	<b>1.1-31.12.2005</b>	<b>1.1-31.12.2004</b>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις / (Πληρωμές) για βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	-1.860.800,71	8.619.218,85
Πληρωμές σε λοιπούς προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	-300.507,60	-361.478,09
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-44.562,50	-54.020,99
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες	-2.205.870,81	8.203.719,77
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-2.230,39	-28.905,00
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	-7.945,70
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-2.230,39	-36.850,70
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης	-2.208.101,20	8.166.869,07
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.788.881,86	622.012,79
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης χρήσης	6.580.780,66	8.788.881,86

**Π Ρ Ο Σ Α Ρ Τ Η Μ Α**  
**Στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2005**  
**(01 Ιανουαρίου 2005 - 31 Δεκεμβρίου 2005)**

---

**Εισαγωγή**

Η Διοίκηση της Εταιρίας, μαζί με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 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.) 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 ταμειακών ροών της, τις οποίες εφαρμόζει πάγια.
- Διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- Συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

## 1. Γενικά Στοιχεία

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

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

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

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

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

**Μετοχικό Κεφάλαιο:** 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 χρήση από 01.01.2005 έως 31.12.2005 αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο κείμενο.

## 2. Έγκριση και διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες 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 χρήση περιλαμβάνουν συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- Για τον ισολογισμό, η 31.12.2004
- Για τα αποτελέσματα χρήσης, η συγκριτική χρήση είναι 01.01.2004 - 31.12.2004
- Για την κατάσταση ταμειακών Ροών χρήσης, η συγκριτική χρήση είναι 01.01.2004 - 31.12.2004
- Για τα στοιχεία μεταβολών της καθαρής θέσης, η συγκριτική χρήση είναι 01.01.2004 - 31.12.2004

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 24<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006 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 από τις ισχύουσες διατάξεις που αφορούν τις Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η αποτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται στην εύλογη αξία τους με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Τα λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα που αφορούν υποχρεώσεις 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 γeros, 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 (ημερομηνία καταχώρησης στο μητρώο Α.Ε.) 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 ήταν η εταιρία MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με ποσοστό συμμετοχής 44,57%.

## Ίδιες Μετοχές

Η αξία κτήσεως των αποκτηθείσων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά στην Καθαρή Θέση της εταιρείας. Κατά την πώλησή τους, το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει καταχωρείται απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση.

Στις 7/6/2005 (ημερομηνία έγκρισης από το Υπουργείο Ανάπτυξης) ακυρώθηκαν 428.740 τεμ. ίδιες μετοχές που κατείχε η εταιρεία με αξία κτήσεως € 644.884,40.

Στις 31/12/05 η εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

## 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.

## 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.3371/2005)

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

## 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.

## Αποτελέσματα χρήσης

Τα αποτελέσματα χρήσης 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.

### 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 χρήσης στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

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

### Δαπάνες

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

α) τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (αμοιβές θεματοφυλακής, διαχείρισης, προμήθειες και έξοδα συναλλαγών, αμοιβές τρίτων κλπ.)

β) τη διοικητική λειτουργία της εταιρίας (αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων, ενοίκια, παροχές τρίτων, τηλεπικοινωνίες, κλπ.)

γ) το φόρο εισοδήματος του Ν. 3371/2005.

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

### Πάγια στοιχεία ενεργητικού

#### Ανάλυση Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων

Αναλυτικότερα τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 παρουσιάζονται ως εξής :

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ									
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005									
	Αξία Κτήσεως			Σύνολο Αξία Κτήσεως 31/12/2005	Συσσωρευμένες αποσβέσεις			Σύνολο Αποσβέσεων 31/12/2005	Αναπόσβεστο Υπόλοιπο 31/12/2005
	Υπόλοιπο 31/12/2004	Αγορές χρήσης	Μειώσεις χρήσης		Υπόλοιπο 31/12/2004	Αποσβέσεις χρήσης	Μειώσεις χρήσης		
	82.821,08	2.230,40	-	85.051,48	52.583,87	9.445,18	-	9.445,18	23.022,43

### Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 31η Δεκεμβρίου 2005, αναλύεται στον δημοσιευμένο Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας. Ο εν λόγω πίνακας παρατίθεται στο τέλος των σημειώσεων.

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων ανέρχεται σε υπεραξία ποσού € 602.984,81. Το ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Το σύνολο της υπεραξίας καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

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

Η εταιρία δεν έχει πραγματοποιήσει πράξεις επί παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων μέσα στην χρήση 01.01 – 31.12.2005.

Θεματοφύλακας των χρεογράφων της εταιρείας είναι η Εμπορική Τράπεζα .

#### Άλλες απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 αναλύονται ως εξής:

Λοιποί χρεώστες	1.464,72
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	1.657,11
Εγγυήσεις ενοικίων	6.835,00
Εξοδα επομένων χρήσεων	28.524,47
Μερίσματα Εισπρακτέα	8.700,00
Τόκοι δεδουλευμένοι	4.687,88
Σύνολο	51.869,18

#### Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της εταιρίας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 αναλύονται ως εξής :

Ταμείο	140,23
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	22.945,40
Καταθέσεις προθεσμίας εσωτερικού	6.557.695,03
Σύνολο Διαθεσίμων	6.580.780,66

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 € 11.790,76.

### Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής :

Προμηθευτές	191.145,82
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (1)	32.146,04
Υποχρεώσεις σε χρηματιστές	140.266,37
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	5.876,82
Πιστωτές διάφοροι	3.000,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	13.559,36
Σύνολο	385.994,41

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, 2004 καθώς και για την κλειόμενη χρήση 2005, οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας δεν έχουν καταστεί οριστικές και εκτιμάται ότι δεν θα υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται. Για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε κάποια σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις.

Για την τρέχουσα χρήση (1-1-2005-31-12-05) καταλογίσθηκε φόρος του Ν.3371/2005 στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ποσού € 36.353,02.

Πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό από ακύρωση ιδίων μετοχών	Ζημιές από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων προς συμφηρισμό	Διαφορά από μετατροπή Μ.Κ. σε €	Αξία κτήσης ιδίων μετοχών	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2004 (ή 31.12.2003 όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί)	39.445.000,00	4.688.701,39	0,00	19.411.268,94	21.138,66	2.331.414,90	-4.429.661,03	17.982.495,18
Προσαρμογές στα Διεθνή λογιστικά Πρότυπα								
Επίδραση από τη διαγραφή του αναπ. υπολοίπου εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν				-2.246.584,97			-96.349,83	-2.342.934,80
Μεταφορά των ζημιών από αποτίμηση χρεογράφων στα αποτελέσματα εις νέο				21.657.853,91			-21.657.853,91	0,00
Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξοδότησης							-12.780,99	-12.780,99
Διαφορά της αποτίμησης των χρεογράφων από Μέση Τιμή Δεκεμβρίου σε τρέχουσες τιμές 31.12.2003							116.161,80	116.161,80
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 31.12.2003 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	39.445.000,00	4.688.701,39	0,00	0,00	21.138,66	2.331.414,90	26.080.483,96	15.742.941,19
Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια για τη χρήση 2004 σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα								
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-26.005.302,40						26.005.302,40	0,00
Ακύρωση Ιδίων Μετοχών	-605.912,00	-72.022,83	281.684,55			396.250,28		0,00
Πώληση Ιδίων Μετοχών						1.290.280,22		1.290.280,22
Ζημία καταχωρημένη κατευθείαν στην Καθαρή Θέση από την πώληση των ιδίων μετοχών							-861.370,22	-861.370,22
Ζημιές χρήσης 2004 μετά από φόρους (κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα)							-4.510.293,03	-4.510.293,03
Υπόλοιπα 31.12.2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	12.833.785,60	4.616.678,56	281.684,55	0,00	21.138,66	-644.884,40	-5.446.844,81	11.661.558,16

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό από ακύρωση ιδίων μετοχών	Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων προς συμψηφισμό	Διαφορά από μετατροπή Μ.Κ. σε €	Αξία κτήσης ιδίων μετοχών	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια για τη χρήση 2005 σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα								
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών	-325.842,40	-117.214,80	-201.827,20			644.884,40		0,00
Καθαρά κέρδη χρήσης 2005 μετά από φόρους (κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα)							1.114.819,41	1.114.819,41
Μεταφορά του αποθεματικού από ακύρωση ιδίων μετοχών στα αποτελέσματα εις νέο			-79.857,35				79.857,35	0,00
	<b>12.507.943,20</b>	<b>4.499.463,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21.138,66</b>	<b>0,00</b>	<b>-4.252.168,05</b>	<b>12.776.377,57</b>

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

(\*\*) Στη χρήση 2005, 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, το αποθεματικό από ακύρωση ιδίων μετοχών μειώθηκε κατά € 281.684,55 και τα αποτελέσματα εις νέον αυξήθηκαν κατά € 79.857,35.

## Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

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

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων αναλύονται ως εξής:

Εσωτερικού : € 1.868.861,63

Εξωτερικού : € 31.608,09

## Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

Στις 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 οι ετήσιες δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε € 729.518,69

## Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά την χρήση 1/1-31/12/05 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 285.346,66 και περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, ενοίκια, έξοδα δημοσιεύσεων και ανακοινώσεων, παροχές και αμοιβές τρίτων κλπ.

## Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή (ή οι ζημίες ανά μετοχή κατά περίπτωση) υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους (ή της ζημίας) της χρήσης δια του σταθμισμένου μέσου όρου των κοινών ονομαστικών μετοχών σε κυκλοφορία.

## Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

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

Ανάλυση των εσόδων της εταιρείας παρατίθεται σε προηγούμενη παράγραφο.

## 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 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004, με αποτέλεσμα την διαφοροποίηση της καθαρής θέσης της εταιρίας και των αποτελεσμάτων των προηγούμενων διαχειριστικών χρήσεων.

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

Αναλυτικά οι προσαρμογές στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που έγιναν εμφανίζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Πίνακας συμφωνίας προσαρμογής καθαρής θέσης 31.12.2003 & 31.12.2004

	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

**Πίνακας συμφωνίας αποτελεσμάτων χρήσης 2004**

	<b>1.1 - 31.12.2004</b>
<b>Αποτελέσματα όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί</b>	<b>-5.506.443,38</b>
<b>Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων</b>	<b>-48.740,23</b>
<b>Ζημία από πώληση ιδίων μετοχών η οποία στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καταχωρείται απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση</b>	<b>861.370,22</b>
<b>Αντιλογισμός καταλογισμού απόσβεσης από αποτιμ.Χρεογρ. Ν.2874/2000</b>	<b>82.212,33</b>
<b>Αντιλογισμός αποσβέσεων εξόδων πρώτης εγκατάστασης</b>	<b>88.404,07</b>
<b>Λοιπές προσαρμογές</b>	<b>12.903,96</b>
<b>Αποτελέσματα βάσει διεθνών λογιστικών προτύπων</b>	<b>-4.510.293,03</b>

**Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την υπό έλεγχο χρήση έχουν ως εξής:

	<b>MARFIN BANK ATE</b>	<b>MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ</b>
Αμοιβές διαχείρισης χρήσης 2005		247.688,86	
Προμήθειες χρήσης 2005 και λοιπές συναλλαγές			123.953,62
Έσοδα από τόκους χρήσης 2005	40.182,33		
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 31.12.2005)			
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2005)	1.867.420,91		
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2005)		190.883,52	

Για τη χρήση 2005 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή . Για υπηρεσίες που προσφερθήκαν βάσει ειδικής σύμβασης εγκεκριμένης από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές ανήλθαν στο ποσό των € 77.000,00.

**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 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

Πίνακας Επενδύσεων της 31.12.2005

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 31.12.2005 είχε ως εξής:

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						
	ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ				251.604,00	255.797,40	4.193,40
	ΝΗΡΕΥΣ	139.780	1,80	1,83	251.604,00	255.797,40	4.193,40
	ΜΗ ΜΕΤΑΛ. ΟΡΥΚΤΑ-ΤΣΙΜΕΝΤΑ				563.592,00	693.100,00	129.508,00
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ	20.000	7,33	8,78	146.592,00	175.600,00	29.008,00
	ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ. ΤΣΙΜ. (ΚΟ)	15.000	27,80	34,50	417.000,00	517.500,00	100.500,00
	ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				413.845,59	440.460,00	26.614,41
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	12.000	11,99	11,88	143.872,99	142.560,00	-1.312,99
	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΕΛΛΑΣ	15.000	18,00	19,86	269.972,60	297.900,00	27.927,40
	ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				190.777,00	304.800,00	114.023,00
	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	10.000	19,08	30,48	190.777,00	304.800,00	114.023,00
	ΥΔΡΕΥΣΗ				73.790,20	72.000,00	-1.790,20
	ΕΥΔΑΠ	10.000	7,38	7,20	73.790,20	72.000,00	-1.790,20
	ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				198.440,00	225.500,00	27.060,00
	ΜΕΤΚΑ	25.000	7,94	9,02	198.440,00	225.500,00	27.060,00
	ΔΙΑΧ/ΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ				120.477,40	133.000,00	12.522,60
	ΓΕΚ Α.Ε.	25.000	4,82	5,32	120.477,40	133.000,00	12.522,60
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ				388.250,00	444.000,00	55.750,00
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ	30.000	12,94	14,80	388.250,00	444.000,00	55.750,00
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				70.430,00	74.000,00	3.570,00
	ΤΕΡΝΑ	10.000	7,04	7,40	70.430,00	74.000,00	3.570,00
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ				215.257,38	225.000,00	9.742,62
	FOLLI FOLLIE	10.000	21,53	22,50	215.257,38	225.000,00	9.742,62
	ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				286.912,80	298.900,00	11.987,20
	ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ	20.000	6,62	7,16	132.400,00	143.200,00	10.800,00
	ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ	15.000	5,16	5,26	77.400,00	78.900,00	1.500,00
	ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ	40.000	1,93	1,92	77.112,80	76.800,00	-312,80
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ				218.463,80	244.420,00	25.956,20
	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	20.000	4,49	4,70	89.890,00	94.000,00	4.110,00
	ΑΤΤΙΣΑ GROUP	10.000	3,12	4,02	31.165,00	40.200,00	9.035,00
	ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	11.000	8,86	10,02	97.408,80	110.220,00	12.811,20
	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				381.290,00	396.000,00	14.710,00
	ΟΤΕ	22.000	17,33	18,00	381.290,00	396.000,00	14.710,00
	ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ				107.630,00	112.000,00	4.370,00
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ	20.000	5,38	5,60	107.630,00	112.000,00	4.370,00
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ				2.299.578,28	2.440.500,00	140.921,72
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	20.000	33,63	36,00	672.681,30	720.000,00	47.318,70
	EUROBANK ERGASIAS	15.000	26,76	26,72	401.447,56	400.800,00	-647,56
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK	14.000	24,59	28,70	344.229,80	401.800,00	57.570,20
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	20.000	4,64	5,04	92.780,00	100.800,00	8.020,00
	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	20.000	9,14	9,98	182.855,04	199.600,00	16.744,96
	ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε	25.000	24,22	24,70	605.584,58	617.500,00	11.915,42
	ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				135.154,70	159.000,00	23.845,30
	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	30.000	4,51	5,30	135.154,70	159.000,00	23.845,30
	ΚΛΑΣΜΑΤΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ				12,51	13,07	0,56
	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,72	17,33	18,10	12,51	13,07	0,56
	Σύνολο				5.915.505,66	6.518.490,47	602.984,81
	Σύνολο I.1.				5.915.505,66	6.518.490,47	602.984,81
2.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	Ταμείο				140,23	140,23	0,00
	Καταθέσεις Οψεως & Προθεσμίας				6.580.797,97	6.580.797,97	0,00
	Σύνολο I.2.				6.580.938,20	6.580.938,20	0,00
3.	ΛΟΙΠΑ						
	Δεδουλευμένοι Τόκοι				4.687,88	4.687,88	0,00
	Σύνολο I.3.				4.687,88	4.687,88	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				12.501.131,74	13.104.116,55	602.984,81
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ				12.501.131,74	13.104.116,55	602.984,81

**Αθήνα 24 Ιανουαρίου 2006**

**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**