



INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις  
της περιόδου  
από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2007

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις του Α' τριμήνου 2007 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 25<sup>η</sup> Απριλίου 2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.interinvest.gr](http://www.interinvest.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Χριστίνα Σακελλαρίδη

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνουσα Σύμβουλος

INTERINVEST A.E.E.X.



## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. 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 .....	13
5.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	13
5.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	14
5.6 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.....	15
5.7 Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις .....	15
5.8 Διαθέσιμα .....	15
5.9 Μετοχικό Κεφάλαιο .....	16
5.10 Ίδιες μετοχές.....	16
5.11 Μερίσματα .....	16
5.12 Παροχές στο προσωπικό.....	17
5.13 Υποχρεώσεις.....	17
5.14 Φορολογικό καθεστώς (Ν. 3371/2005 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006).....	17
5.15 Προβλέψεις.....	18
5.16 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων .....	18
5.17 Πληροφόρηση κατά τομέα .....	19
6. Επενδυτική πολιτική & διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	19
7. Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.....	22
7.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	22
7.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.....	22
7.3 Άλλες απαιτήσεις .....	24
7.4 Διαθέσιμα .....	25
7.5 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	25
7.6 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	25
7.7 Φόρος Ν.3371/2005 (όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.3522/2006) .....	26
7.8 Ίδια κεφάλαια .....	27



7.9 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου .....	29
7.10 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου .....	30
7.11 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας .....	30
7.12 Κέρδη /ζημιές ανά μετοχή .....	31
7.13 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις .....	31
7.14 Μερίσματα .....	31
7.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	32
7.16 Άλλες πληροφορίες .....	33
7.17 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	35
7.18 Πίνακας Επενδύσεων της 31.03.2007 .....	35



## A. Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	1.1.-31.03.2007	1.1.-31.03.2006
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.9	1.248.954,97	1.062.139,14
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.10	(340.711,50)	(334.524,78)
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη)		908.243,47	727.614,36
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7.11	(88.000,79)	(73.834,69)
Κέρδη περιόδου προ φόρων		820.242,68	653.779,67
Φόρος Ν. 3371/2005	7.7	(28.239,96)	(10.105,31)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους		792.002,72	643.674,36
Κατανεμημένα σε :			
Μετόχους Εταιρίας		792.002,72	643.674,36
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	7.12	0,07	0,04
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου			
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποβέσεων		822.875,22	655.971,37
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		820.326,88	653.800,37
Κέρδη προ φόρων		820.242,68	653.779,67
Κέρδη μετά από Φόρους		792.002,72	643.674,36



## Β. Ισολογισμός

(Ποσάκιαφραγμένασε€)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31.03.2007	31.12.2006
<u>Πάγιαστοχέαενεργητικού</u>	71	19400,82	19950,16
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	72	13.041.593,39	15.303.869,49
Άλλες αποτιμήρες	73	914.471,24	1.445.021,77
Δαθέσιμα	74	12.060.597,43	8.379.349,56
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<u>26.036.062,88</u>	<u>25.148.190,98</u>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	75	18478,99	23803,66
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	76	519806,74	418612,89
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		538285,73	442416,55
Μετοχικό κεφάλαιο	78	22.300.000,00	22.300.000,00
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρίας	78	3.197.777,15	2.405.774,43
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων Εταιρίας (β)		25.497.777,15	24.705.774,43
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)</b>		<u>26.036.062,88</u>	<u>25.148.190,98</u>



## 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 ΔΓΧΠ	12.507.943,20	4.499.463,76	0,00	0,00	21.138,66	(4.252.168,05)	12.776.377,57
Καθαρό Αποτέλεσμα Περιόδου 01/01-31/03/2006						643.674,36	643.674,36
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2006	<del>12.507.943,20</del>	<del>4.499.463,76</del>	<del>0,00</del>	<del>0,00</del>	<del>21.138,66</del>	<del>(3.608.493,69)</del>	<del>13.420.051,93</del>
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 1η Ιανουαρίου 2007, σύμφωνα με τα ΔΓΧΠ	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 01/01-31/03/2007						792.002,72	792.002,72
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2007	<del>22.300.000,00</del>	<del>4.478.545,62</del>	<del>135.683,99</del>	<del>620,28</del>	<del>0,00</del>	<del>(1.417.072,74)</del>	<del>25.497.777,15</del>



## Δ. Κατάσταση ταμειακών ροών (άμεση μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Λειτουργικές δραστηριότητες	1.1-31.03.2007	1.1-31.03.2006
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	8.259.102,57	5.211.021,49
Εισπράξεις από τρίτους	295,86	1.292,18
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(3.998.960,52)	(3.940.662,82)
Πληρωμές σε εργαζόμενους (και σε σχέση με εργαζόμενους)	(35.018,66)	(26.733,68)
Πληρωμές φόρων	(69.516,06)	(40.686,71)
Άλλες πληρωμές	(472.656,32)	(322.210,19)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	3.683.246,87	882.020,27
Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων		
Πληρωμές για την απόκτηση πάγων περιουσιακών στοιχείων	(1.999,00)	0,00
Σύνολο εισροών /εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.999,00)	0,00
Ταμιακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων		
Εξόφληση υποχρεώσεων από χρηματ/κη μίσθωση (χρεολύσιο)	0,00	0,00
Τόκα πληρωθέντες	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	3.681.247,87	882.020,27
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.379.349,56	6.580.780,66
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>12.060.597,43</u>	<u>7.462.800,93</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 ΝΕΧΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.7.2005). Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μετά την συγχώνευση ανέρχεται σε € 22.300.000 διαιρούμενο σε 11.150.000 ονομαστικές μετοχές και ονομαστική αξία € 2,00 από € 0,76 που ήταν αρχικά.

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

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

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



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

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

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

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

**Εσωτερικός ελεγκτής:** Ευστρατιάδης Νικόλαος

## 2. Έγκριση και διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και οι σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο από 01.01.2007 έως 31.03.2007 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 25<sup>η</sup> Απριλίου 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 (01.01.2007-31.03.2007) περιλαμβάνουν την ακόλουθη συγκριτική πληροφόρηση:

- Για τον ισολογισμό, η 31.12.2006
- Για την κατάσταση αποτελεσμάτων 01.01.2006 - 31.03.2006
- Για την κατάσταση ταμειακών ροών, η 01.01.2006 - 31.03.2006
- Για την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης, η 01.01.2006 - 31.03.2006.

Στην συγκριτική πληροφόρηση παρουσιάζονται τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων της INTERINVEST AEEEX της 31.12.2006, στα οποία έχουν ενσωματωθεί τα ποσά της απορροφώμενης εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ της 29.06.2006.

### 4. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ. την 31η Μαρτίου 2007, που καλύπτουν το Α' τρίμηνο 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 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 ταμειακά 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 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.

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 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.



## 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 πρόβλεψη σχηματισμού σχετικής πρόβλεψη.

## 5.8 Διαθέσιμα

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

Μέτοχοι της εταιρίας με ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 5% την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2007 ήταν η εταιρία MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με ποσοστό συμμετοχής 28,99% (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών που ελέγχει μέσω της εταιρείας MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ). και η LAXEY GREEK INVESTMENTS LP με ποσοστό 20,03%. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ενοποιούνται από τη MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

## 5.10 Ίδιες μετοχές

. Στις 31.03.2007 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 εύλογή τους αξία. Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες αγορές των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρίας. Οι υποχρεώσεις αυτές απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα γιατί δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Επίσης οι λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις που αφορούν πραγματοποιηθέντα είτε υπό μορφή πρόβλεψης υποχρεώσεις όπως, η αμοιβή διαχείρισης, η αμοιβή απόδοσης του χαρτοφυλακίου, τα έξοδα θεματοφυλακής, προμηθευτές κ.λ.π., δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

#### 5.14 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 ή 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>ης</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.2522/2006.

### 5.17 Πληροφόρηση κατά τομέα

Τμηματική ανάλυση των βραχυπρόθεσμων επενδύσεων της εταιρείας της 31.03.2007 παρατίθεται στον συνημμένο στην παραγρ. 7.18 πίνακα επενδύσεων της 31.03.2007, 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 ίδιου εκδότη.
- Δύναται να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης κινδύνου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί ανοιχτές πωλήσεις σε μετοχές (σύναψη συμβάσεων αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης
- Παρακολουθεί τις θέσεις της σε καθημερινή βάση τις οποίες εξετάζει και ελέγχει μέσω των εντεταλμένων οργάνων της.

#### Ο κίνδυνος επιτοκίου

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

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

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



### Ο κίνδυνος ρευστότητας

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

### Ο συναλλαγματικός κίνδυνος

Πρόκειται για τον κίνδυνο που απορρέει από την πιθανότητα δυσμενούς μεταβολής της ισοτιμίας μεταξύ δύο νομισμάτων. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος υφίσταται όταν υπάρχει συναλλαγματική θέση (position). Με άλλα λόγια δύναται να λεχθεί ότι συναλλαγματικό κίνδυνο διατρέχουν όλες οι υφιστάμενες ανοικτές θέσεις σε νόμισμα διαφορετικό από το εγχώριο. Η ορθολογική και αποδοτική διαχείριση καθίσταται συνεπώς, ταυτόχρονα, διαχείριση του συναλλαγματικού ρίσκου που ενυπάρχει.

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 αντισυμβαλλόμενου.

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 31.03.2007 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2007							
Περιγραφή	Αξία κτήσης			Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων 31.03.2007	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.03.2007
	Υπόλοιπο 31.12.2006	Αγορές Α' τριμήνου 2007	Υπόλοιπο 31.03.2007	Υπόλοιπο 31.12.2006	Α' τριμήνου 2007		
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	193.924,66	1.999,00	195.923,66	173.974,50	2.548,34	176.522,84	19.400,82

### 7.2 Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις

Η ανάλυση έχει ως εξής:

	31.03.2007	31.12.2006
Μετοχές εισηγμένες εσωτερικού	9.532.980,00	11.193.483,00
Μετοχές εισηγμένες εξωτερικού	688.447,29	0,00
Δημόσια εγγραφή ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	112.629,60	1.400.000,00
Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού	18.877,50	18.877,49
Ομολογίες ελληνικών δανείων	9,00	9,00
Ομολογίες εξωτερικού	2.688.650,00	2.691.500,00
Σύνολο	13.041.593,39	15.303.869,49

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 31η Μαρτίου 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 31/03/07:

- Μμετοχές 41,24%
  - Ομόλογα 10,71%
  - Διαθέσιμα 48,05%
- 100,00%

#### Νομισματική Κατανομή Χαρτοφυλακίου 31/03/07:

- Ευρώ 95,83%
  - Δολλάριο 1,67%
  - Λίρα Αγγλίας 0,01%
  - Ελβετικό Φράγκο 2,49%
- 100,00%

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων ανέρχεται σε υπεραξία ποσού € 922.353,95. Το ποσό αυτό περιέχει και τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα. Το σύνολο της υπεραξίας καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου.

Η εταιρεία έχει συμμετάσχει στην δημόσια εγγραφή της εταιρίας ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ. Στις 29.03.2007 ολοκληρώθηκε η δημόσια προσφορά όπου μας κατανεμήθηκαν και αναλογούν 15.643 μετοχές με τιμή διάθεσης € 7,20 συνολικού ποσού 112.629,60 ευρώ. Οι ανωτέρω μετοχές έχουν αποτιμηθεί στην τιμή κτήσης μέχρι την οριστική έγκριση της εν λόγω αύξησης από τις Αρμόδιες αρχές και την εισαγωγή των μετοχών αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

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

Θεματοφύλακας των χρεογράφων της εταιρείας είναι η MARFIN BANK ATE.

Στις 31.03.2007 στην κατηγορία «Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού» υπήρχε η τρέχουσα αξία δύο μη εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. (βλ. Πίνακα επενδύσεων) συνολικής αξίας € 18.877,50.



Η εταιρία στις 31/03/07 κατείχε 50 δικαιώματα προαίρεσης (EUREX PUT DAX APR07 6500) για αντιστάθμιση κινδύνου μέρους χαρτοφυλακίου με αξία κτήσης € 39.865,00 και τελευταία τρέχουσα αξία € 4.500,00, ενώ η ονομαστική αξία αναφοράς με 31/03/07 ανερχόταν σε € 104.692,83.

### 7.3 Άλλες απαιτήσεις

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

	31.03.2007	31.12.2006
Απαιτήσεις από χρηματιστές	873.119,32	1.358.358,45
Λοιποί χρεώστες	6.449,72	5.860,58
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών & πιστώσεων	1.747,11	1.497,11
Εγγυήσεις ενοικίων	7.396,77	7.995,77
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.998,65	3.145,73
Δεδουλευμένοι τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	3.923,66	2.211,70
Μερίσματα Εισπρακτέα	0,00	885,00
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	19.836,01	65.067,43
Σύνολο	914.471,24	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 31.03.2007 απαιτητά.



#### 7.4 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.03.2007	31.12.2006
Ταμείο	412,72	837,39
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	6.567.704,58	3.275.745,23
Καταθέσεις όψεως εσωτερικού σε ξένο νόμισμα	48.544,48	1.935,46
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	530.221,38	229.608,84
Καταθέσεις προθεσμίας εσωτερικού	4.906.331,07	4.863.839,44
Λοιπές καταθέσεις	7.383,20	7.383,20
Σύνολο	12.060.597,43	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 :

	31.03.2007	31.12.2006
Προμηθευτές	40.410,34	324.501,81



Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	34.894,89	68.154,77
Υποχρεώσεις σε χρηματιστές	271.739,19	0,00
Υποχρεώσεις προ ασφαλιστικούς οργανισμούς	5.523,82	6.030,00
Μερίσματα πληρωτέα (NEXUS ΑΕΕΧ)	7.383,20	7.383,20
Πιστωτές διάφοροι	0,00	0,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	159.855,30	12.543,11
Σύνολο	519.806,74	418.612,89

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις που αφορούν κυρίως αμοιβές διαχείρισης. Στο λογαριασμό «Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα» περιλαμβάνεται πρόβλεψη: για αμοιβή υπεραπόδοσης ποσού € 113.455,86, για αμοιβή θεματοφυλακής ποσού € 6.233,36, και για υποχρεώσεις σε προμηθευτές της εταιρίας από λοιπό καταλογισμό εξόδων € 40.166,08.

#### 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 πρώτο τρίμηνο του 2007 σχηματίστηκε πρόβλεψη ποσού € 28.239,96 με βάση το νέο τρόπο υπολογισμού του φόρου που ισχύει από 01/01/2007. Για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση (01.01.2006 – 31.03.2006) είχε σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού € 10.105,31.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2006 και την Κλειόμενη περίοδο 01.01 – 31.03.2007 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται, δεν προβλέπεται να υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη.

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:

	31.03.2007	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	136.304,27	136.304,27
Υπόλοιπο εις νέο προηγούμενων χρήσεων	-2.209.075,46	-4.252.168,05
Υπόλοιπο εις νέο προηγούμενων χρήσεων NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ	0,00	185.235,60
Αποτελέσματα περιόδου 01.08.2005 - 29.06.2006 NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΑΕΕΧ για λογαριασμό INTERINVEST ΑΕΕΧ καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	981.882,21
Αποτελέσματα περιόδου εις νέο	792.002,72	875.974,78
Σύνολο	25.497.777,15	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.

Σημειώνουμε πως στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ' αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της εταιρείας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού 31.7.2005).

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



## Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

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

## Ειδικά αποθεματικά

Στις 31.12.2005 η εταιρεία εμφάνιζε το λογαριασμό «Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ» ποσού € 21.138,66 στην κατηγορία των ειδικών αποθεματικών. Στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ' αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρίας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Κατά την ανωτέρω συγχώνευση αποφασίσθηκε μεταξύ των άλλων και η κεφαλαιοποίηση όλου του ποσού του λογαριασμού «Διαφορά από μετατροπή Μετοχικού Κεφαλαίου σε ευρώ», δηλαδή € 21.138,66. Κατά συνέπεια, στις 31.12.2006 στην κατηγορία των ειδικών αποθεματικών εμφανίζονται τα εισφερθέντα αποθεματικά - μετά την συγχώνευση- της απορροφώμενης εταιρίας NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ τα οποία αναλύονται ως εξής:

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

## 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 -31.03.2007 ανήλθε σε κέρδη (μετά από φόρους) € 792.002,72.



## 7.9 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κονδύλι «Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου» για την περίοδο 01.01.2007-31.03.2007 αναλύεται ως εξής:

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

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμησης χρεογράφων αναλύονται ως εξής:

Εσωτερικού : € 1.064.665,13

Εξωτερικού: € 49.095,43

Τα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. στις 31/03/07 ήταν € 922.353,97.

Το αντίστοιχο κονδύλι για τη χρήση 01.01 – 31.03.2006 είχε ως εξής:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		33.221,62
- Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	33.221,62	
Κέρδη από αγοραπωλησίες και από αποτίμηση χρεογράφων		1.028.917,52
Σύνολο		1.062.139,14

Τα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. στις 31/03/06 ήταν € 467.257,28



## 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 01.01.2007-31.03.2007 οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ανήλθαν σε € 340.711,50 ενώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο 2006 ανήλθαν σε € 334.524,78.

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 το Α τρίμηνο 2007 ανήλθε στο ποσό € 208.212,44 εκ των οποίων ποσό € 94.756,58 αφορούσε αμοιβή διαχείρισης και ποσό € 113.455,86 αμοιβή υπεραπόδοσης υπό μορφή πρόβλεψης. Στα ανωτέρω ποσά δεν περιλαμβάνεται Φ.Π.Α. 19%. Επίσης από 29.9.2006 η εταιρεία έχει υπογράψει συμπληρωματική σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη μέτρηση και αξιολόγηση επενδυτικού κινδύνου με τη MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ. Για το Α τρίμηνο 2007 η ανωτέρω αμοιβή ανήλθε στο ποσό των € 4.500,00 χωρίς ΦΠΑ.

## 7.11 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας την περίοδο 01.01.2007-31.03.2007 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 88.000,79 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 € 73.834,69.



### 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.

	31/03/2007	31/03/2006
Κέρδη /(ζημιές) μετά από φόρους 01.01 - 31.03.	792.002,72	643.674,36
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	11.150.000,00	16.457.820,00
Βασικά κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,07	0,04

Σημειώνουμε πως στις 30.06.2006 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης η υπ' αριθμ. Κ2-9544 Απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση της εταιρείας και της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού 31.7.2005).

### 7.13 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στη οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2006 καθώς και για την κλειόμενη περίοδο 01.01 – 31.03.2007 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται, δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη (βλέπε παρ. 7.6.).

### 7.14 Μερίσματα

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



## 7.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	MARFIN BANK ATE	MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	EUROLINE ΑΕΕΧ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Αμοιβή διαχείρισης & λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες		212.712,44			
Αμοιβή Θεματοφυλακής	6.233,35				
Προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων & λοιπές συναλλαγές					28.158,38
Έσοδα από τόκους	46.337,82		13.269,02		
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.03.2007)	7.141.885,25		1.557.893,61		
Απαιτήσεις (χρεωστ. υπόλοιπο 31.03.2007)					873.119,32
Υποχρεώσεις (πιστ. υπόλοιπο 31.03.2007)	6.233,35	150.895,27			159.109,59

Στην περίοδο 01.01.2007-31.03.2007 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές ανήλθαν στο ποσό των € 19.250,00. Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 38.307,21. Στο τέλος της περιόδου οι απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης ήταν € 750,00, ενώ οι υποχρεώσεις € 39,07.

Οι συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα για το Α τρίμηνο 2006 και τα αντίστοιχα υπόλοιπα στις 31/03/06 είχαν ως εξής:

	MARFIN BANK ATE	MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Αμοιβές διαχείρισης Α τριμήνου 2006			50.845,67



Προμήθειες Α τριμ 2006 και λοιπές συναλλαγές			19.498,94
Έσοδα από τόκους Α τριμήνου 2006	10.602,78		
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 31.03.2006)			
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.03.2006)	1.877.682,63		
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.03.2006)		20.199,56	105.992,76

Για τη περίοδο 1/01/06-31/03/06 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εισέπραξαν καμία αμοιβή υπό την ιδιότητα αυτή. Για υπηρεσίες που προσφέρθηκαν βάσει ειδικής σύμβασης ανεξαρτήτων υπηρεσιών, εγκεκριμένα από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι αμοιβές ανήλθαν στο ποσό των € 16.500 Στα πρόσωπα διοίκησης και διεύθυνσης για υπηρεσίες βάσει σύμβασης εξηρημένων εργασιών καταβλήθηκαν αμοιβές ποσού € 18.488,64.

#### 7.16 Άλλες πληροφορίες

1. 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 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ 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.
2. Τα στοιχεία ισολογισμού της 31/12/06 εμφανίζουν την περιουσιακή διάρθρωση της εταιρίας όπως αυτή προέκυψε μετά την συγχώνευση με απορρόφηση της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ που ολοκληρώθηκε στις 30/06/06. Στην συγκριτική πληροφόρηση των καταστάσεων (αποτελέσματα περιόδου, μεταβολής καθαρής θέσης και ταμειακών ροών) παρουσιάζονται τα ποσά των συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της INTERINVEST ΑΕΕΧ της 31/03/06 χωρίς να έχουν ενσωματωθεί τα αντίστοιχα στοιχεία της NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ (ημερομηνία ολοκλήρωσης συγχώνευσης 30/06/06).
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. 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 εκδικάσθηκε την 13η Δεκεμβρίου 2005. Με τη δημοσίευση της υπ' αριθμ. 961/15.02.2006 απόφασης του Εφετείου Αθηνών, η ως άνω εταιρία τέθηκε στην ειδική εκκαθάριση του άρθρου 46 παρ. 1 του ν. 1892/1990, διορίσθηκε εκκαθαρίστρια η εταιρία με την επωνυμία «Τράπεζα EFG Eurobank – Ergasias ΑΕ». Με τη θέση της ως άνω εταιρίας στην ειδική εκκαθάριση του άρθρου 46 παρ. 1 του ν. 1892/1990 έπαυσε αυτομάτως η εξουσία των οργάνων διοίκησης της, απαγορεύθηκε η αναγκαστική εκτέλεση και η λήψη προσωρινών, συντηρητικών ή προφυλακτικών μέτρων και αναστάθηκαν 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.

5. Η εταιρία απασχολεί πέντε (5) άτομα προσωπικό. Στο τέλος της προηγούμενης χρήσης 2006 το προσωπικό ήταν πέντε άτομα.
6. Η εταιρία έχει ελεγχθεί μέχρι και την χρήση 2005 ενώ η απορροφούμενη εταιρία NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕΕΧ μέχρι και 31/07/2005 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού).
7. Η εταιρία κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπέγραψε σύμβασης ανάθεσης θεματοφυλακής με την εταιρία MARFIN BANK ΑΤΕ.
8. Η εταιρία υπέγραψε στις 29 Σεπτεμβρίου 2006 συμπληρωματική σύμβαση συμβουλευτικών υπηρεσιών για την μέτρηση και αξιολόγηση του επενδυτικού κινδύνου με την εταιρία MARFIN ΑΕΠΕΥ.
9. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31/03/07 ήταν € 2,29 ενώ στις 31/12/06 ήταν € 2,22.
10. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επι των παγίων στοιχείων της εταιρίας.



## 7.17 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

## 7.18 Πίνακας Επενδύσεων της 31.03.2007

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 31.03.2007 είχε ως εξής:

	ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως σε Ευρώ	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε Ευρώ	Συνολική Αξία Κτήσεως σε Ευρώ	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε Ευρώ	Διαφορά Αξίας (5-4)
I.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
I.	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
	<i>Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ</i>						
	<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ</b>				226.754,00	232.260,00	5.506,00
	<i>Διυλιστήρια</i>				101.474,00	104.100,00	2.626,00
	<b>ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.</b>	5.000	20,29	20,82	101.474,00	104.100,00	2.626,00
	<i>Καθετοποιημένες Εταιρ. Πετρελαίου &amp; Φυσικού Αερίου</i>				125.280,00	128.160,00	2.880,00
	<b>ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.</b>	12.000	10,44	10,68	125.280,00	128.160,00	2.880,00
	<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>				1.082.387,39	1.377.720,00	295.332,61
	<i>Αλουμίνιο</i>				166.012,40	184.000,00	17.987,60
	<b>ΕΛΒΑΛ ΑΕ ΒΙΟΜ/ΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓ. ΑΛΟΥΜ.</b>	40.000	4,15	4,60	166.012,40	184.000,00	17.987,60
	<i>Μη σιδηρούχα Μέταλλα</i>				399.999,99	501.200,00	101.200,01
	<b>ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ</b>	10.000	30,00	37,00	299.999,99	370.000,00	70.000,01
	<b>ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ</b>	20.000	5,00	6,56	100.000,00	131.200,00	31.200,00
	<i>Χάλυβας</i>				266.400,00	438.000,00	171.600,00
	<b>ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.</b>	30.000	8,88	14,60	266.400,00	438.000,00	171.600,00
	<i>Ορυχεία</i>				249.975,00	254.520,00	4.545,00
	<b>S&amp;B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε</b>	25.250	9,90	10,08	249.975,00	254.520,00	4.545,00
	<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>				873.300,00	936.000,00	62.700,00
	<i>Οικοδομικά Υλικά &amp; Εξαρτήματα</i>				619.500,00	606.000,00	-13.500,00
	<b>ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (Κ)</b>	15.000	41,30	40,40	619.500,00	606.000,00	-13.500,00
	<i>Κατασκευές</i>				253.800,00	330.000,00	76.200,00
	<b>ΕΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.</b>	30.000	8,46	11,00	253.800,00	330.000,00	76.200,00
	<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				311.744,00	401.400,00	89.656,00
	<i>Μηχανήματα Βιομηχανικού Εξοπλισμού</i>				311.744,00	401.400,00	89.656,00
	<b>ΜΕΤΚΑ Α.Ε.</b>	30.000	10,39	13,38	311.744,00	401.400,00	89.656,00
	<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				442.525,82	415.600,00	-26.925,82
	<i>Ρουχισμός &amp; Αξεσουάρ</i>				281.725,82	262.000,00	-19.725,82
	<b>FOLLI- FOLLIE Α.Β.Ε.Ε</b>	10.000	28,17	26,20	281.725,82	262.000,00	-19.725,82
	<i>Είδη Προσωπικής Φροντίδας</i>				160.800,00	153.600,00	-7.200,00



	<b>ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.</b>	<b>20.000</b>	<b>8,04</b>	<b>7,68</b>	<b>160.800,00</b>	<b>153.600,00</b>	<b>-7.200,00</b>
	<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>				<b>843.579,50</b>	<b>770.700,00</b>	<b>-72.879,50</b>
	<i>Τυχερά Παιχνίδια</i>				<b>843.579,50</b>	<b>770.700,00</b>	<b>-72.879,50</b>
	<b>ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.</b>	<b>15.000</b>	<b>26,74</b>	<b>22,66</b>	<b>401.140,00</b>	<b>339.900,00</b>	<b>-61.240,00</b>
	<b>ΟΠΑΠ Α.Ε.</b>	<b>15.000</b>	<b>29,50</b>	<b>28,72</b>	<b>442.439,50</b>	<b>430.800,00</b>	<b>-11.639,50</b>
	<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>				<b>1.134.350,00</b>	<b>1.062.800,00</b>	<b>-71.550,00</b>
	<i>Σταθερή Τηλεφωνία</i>				<b>682.800,00</b>	<b>614.400,00</b>	<b>-68.400,00</b>
	<b>ΟΤΕ Α.Ε.</b>	<b>30.000</b>	<b>22,76</b>	<b>20,48</b>	<b>682.800,00</b>	<b>614.400,00</b>	<b>-68.400,00</b>
	<i>Κινητή Τηλεφωνία</i>				<b>451.550,00</b>	<b>448.400,00</b>	<b>-3.150,00</b>
	<b>COSMOTE - ΚΙΝΗΤΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.</b>	<b>20.000</b>	<b>22,58</b>	<b>22,42</b>	<b>451.550,00</b>	<b>448.400,00</b>	<b>-3.150,00</b>
	<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>1.927.125,18</b>	<b>2.100.500,00</b>	<b>173.374,82</b>
	<i>Τράπεζες</i>				<b>1.927.125,18</b>	<b>2.100.500,00</b>	<b>173.374,82</b>
	<b>ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</b>	<b>35.000</b>	<b>35,43</b>	<b>39,70</b>	<b>1.240.125,18</b>	<b>1.389.500,00</b>	<b>149.374,82</b>
	<b>ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε</b>	<b>30.000</b>	<b>22,90</b>	<b>23,70</b>	<b>687.000,00</b>	<b>711.000,00</b>	<b>24.000,00</b>
	<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>				<b>1.400.000,00</b>	<b>1.800.000,00</b>	<b>400.000,00</b>
	<i>Υπηρεσίες Ηλεκτρονικών Υπολογιστών</i>				<b>1.400.000,00</b>	<b>1.800.000,00</b>	<b>400.000,00</b>
	<b>SINGULARLOGIC S.A.</b>	<b>500.000</b>	<b>2,80</b>	<b>3,60</b>	<b>1.400.000,00</b>	<b>1.800.000,00</b>	<b>400.000,00</b>
	<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>				<b>341.756,00</b>	<b>436.000,00</b>	<b>94.244,00</b>
	<i>Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας</i>				<b>341.756,00</b>	<b>436.000,00</b>	<b>94.244,00</b>
	<b>ΓΕΚ Α.Ε.</b>	<b>40.000</b>	<b>8,54</b>	<b>10,90</b>	<b>341.756,00</b>	<b>436.000,00</b>	<b>94.244,00</b>
	<b>ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΕΣ ΣΕ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
	ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ ΚΟΡΡΕΣ ΑΕ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	<b>15.643</b>	<b>7,20</b>	<b>7,20</b>	<b>112.629,60</b>	<b>112.629,60</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο</b>				<b>8.696.151,49</b>	<b>9.645.609,60</b>	<b>949.458,11</b>
	<b>Μετοχές μη εισηγμένες στο ΧΑ</b>						
	<b>ΠΕΤΡΟ ΑΕ ΕΜΠΟΡ. ΕΠΙΧ. ΕΙΔΗ ΤΑΞΙΔΙΟΥ</b>	<b>25.000</b>	<b>0,67</b>	<b>0,67</b>	<b>16.677,50</b>	<b>16.677,50</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE &amp; PUBLICATIONS ΑΕ</b>	<b>220.000</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>2.200,00</b>	<b>2.200,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο</b>				<b>18.877,50</b>	<b>18.877,50</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο Ι.1.</b>				<b>8.715.028,99</b>	<b>9.664.487,10</b>	<b>949.458,11</b>
2.	<b>Ομολογίες Ελληνικών Δανείων</b>						
	<b>Ομολογιακό Δάνειο ΙΡΙΡΟΤΙΚΙ SOFTWARE ΑΕ</b>	<b>6</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>9,00</b>	<b>9,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο Ι.2.</b>				<b>9,00</b>	<b>9,00</b>	<b>0,00</b>
4.	<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
	<b>Ταμείο</b>				<b>412,72</b>	<b>412,72</b>	<b>0,00</b>
	<b>Καταθέσεις Όψεως &amp; Προθεσμίας Σε Ευρώ</b>				<b>11.481.418,85</b>	<b>11.481.418,85</b>	<b>0,00</b>
	<i>Καταθέσεις όψεως</i>				<b>6.575.087,78</b>	<b>6.575.087,78</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>				<b>4.552,54</b>	<b>4.552,54</b>	<b>0,00</b>
	<b>MARFIN BANK ΑΤΕ</b>				<b>6.563.119,39</b>	<b>6.563.119,39</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>				<b>32,65</b>	<b>32,65</b>	<b>0,00</b>
	<b>ASPIS BANK 135</b>				<b>7.383,20</b>	<b>7.383,20</b>	<b>0,00</b>
	<i>Καταθέσεις προθεσμίας</i>				<b>4.906.331,07</b>	<b>4.906.331,07</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ</b>				<b>1.557.893,61</b>	<b>1.557.893,61</b>	<b>0,00</b>
	<b>ASPIS BANK</b>				<b>1.609.687,77</b>	<b>1.609.687,77</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ</b>				<b>1.738.749,69</b>	<b>1.738.749,69</b>	<b>0,00</b>
	<i>Καταθέσεις Όψεως &amp; Προθεσμίας Σε Ξ.Ν.</i>				<b>578.765,86</b>	<b>578.765,86</b>	<b>0,00</b>
	<i>Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.</i>				<b>48.544,48</b>	<b>48.544,48</b>	<b>0,00</b>
	<b>MARFIN BANK (GBP)(2.260,94/0,6798)</b>				<b>3.325,89</b>	<b>3.325,89</b>	<b>0,00</b>
	<b>MARFIN BANK (USD)(60.222,12/1,3318)</b>				<b>45.218,59</b>	<b>45.218,59</b>	<b>0,00</b>
	<i>Καταθέσεις Προθεσμίας σε Ξ.Ν.</i>				<b>530.221,38</b>	<b>530.221,38</b>	<b>0,00</b>
	<b>MARFIN BANK (CHF)(861.450,67/1,6247)</b>				<b>530.221,38</b>	<b>530.221,38</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο Ι.4.</b>				<b>12.060.597,43</b>	<b>12.060.597,43</b>	<b>0,00</b>



<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>					<b>20.775.635,42</b>	<b>21.725.093,53</b>	<b>949.458,11</b>
<b>II.</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1.</b>	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
	<i>Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Νέας Υόρκης</i>						
	<b>CITIGROUP INC</b>	<b>9.700</b>	<b>40,56</b>	<b>38,55</b>	<b>393.414,84</b>	<b>373.928,52</b>	<b>-19.486,32</b>
	<i>Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Παρισίου</i>						
	<b>SOCIETE GENERALE</b>	<b>1.700</b>	<b>133,37</b>	<b>129,37</b>	<b>226.730,00</b>	<b>219.929,00</b>	<b>-6.801,00</b>
	<i>Μετοχές εισηγμένες στο Χρημ. Ζυρίχης</i>						
	<b>BARRY CALLEBAUT</b>	<b>170</b>	<b>544,45</b>	<b>556,41</b>	<b>92.556,61</b>	<b>94.589,77</b>	<b>2.033,16</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1.</b>				<b>712.701,45</b>	<b>688.447,29</b>	<b>-24.254,16</b>
<b>2.</b>	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ</b>						
	<b>ALPHA GROUP JERSEY LIMITED PERP.6%</b>	<b>900</b>	<b>75,00</b>	<b>74,50</b>	<b>675.000,00</b>	<b>670.500,00</b>	<b>-4.500,00</b>
	<b>HELLENIC REPUBLIC FRN 07/06-07/18</b>	<b>500</b>	<b>100,50</b>	<b>100,35</b>	<b>500.250,00</b>	<b>501.750,00</b>	<b>1.500,00</b>
	<b>ALPHA CREDIT GROUP FRN 11/13</b>	<b>500</b>	<b>100,60</b>	<b>100,58</b>	<b>503.000,00</b>	<b>502.900,00</b>	<b>-100,00</b>
	<b>PIRAEUS GROUP FINANCE PLC.FRN 09/04-09/14</b>	<b>500</b>	<b>100,65</b>	<b>100,70</b>	<b>503.250,00</b>	<b>503.500,00</b>	<b>250,00</b>
	<b>PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD. FRN 10/04-10/49</b>	<b>500</b>	<b>102,00</b>	<b>102,00</b>	<b>510.000,00</b>	<b>510.000,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο II.2.</b>				<b>2.691.500,00</b>	<b>2.688.650,00</b>	<b>-2.850,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>3.404.201,45</b>	<b>3.377.097,29</b>	<b>-27.104,16</b>
	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I+II)</b>				<b>24.179.836,87</b>	<b>25.102.190,82</b>	<b>922.353,95</b>
<b>III.</b>	<b>ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1.</b>	<b>Options (ΣΔΠ)</b>						
	<b>EUREX PUT DAX APR07 6500</b>	<b>50</b>	<b>159,46</b>	<b>18,00</b>	<b>39.865,00</b>	<b>4.500,00</b>	<b>-35.365,00</b>
	<b>Σύνολο III.1.</b>				<b>39.865,00</b>	<b>4.500,00</b>	<b>-35.365,00</b>

#### Σημειώσεις:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30ης Μαρτίου 2007.
2. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εξωτερικού έχει προσδιορισθεί με βάση τις αντίστοιχες τιμές των χρηματιστηρίων εξωτερικού κατά την 30η Μαρτίου 2007.
3. Στην τρέχουσα αξία των ομολόγων δεν περιλαμβάνεται η αξία των δεδουλευμένων τόκων μέχρι τις 31/03/2007 η οποία ανέρχεται σε ευρώ 19.836,01.
4. Η αποτίμηση των νομισμάτων εκτός ζώνης Ευρώ έχει υπολογισθεί με βάση την ισοτιμία με το ευρώ της EKT (fixing) της 30 Μαρτίου 2007.
5. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων προθεσμίας εσωτερικού (σε € & Ξ.Ν.) δεν περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι τις 31/03/2007 ποσού € 3.923,66.
6. τρέχουσα αξία των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών έχει υπολογισθεί με βάση τον τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό τους (31/12/2005).
7. Η Εταιρεία συμμετείχε στην Δημόσια Εγγραφή της ΚΟΡΡΕΣ ΑΕ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ και σύμφωνα με το πίνακα κατανομής οι μετοχές που μας αναλογούν είναι 15.643.
8. Η εσωτερική αξία της μετοχής με 31/03/2007 ήταν Ευρώ 2,29.
9. Θεματοφύλακας της εταιρείας είναι η MARFIN BANK A.T.E.



Αθήνα, 25 Απριλίου 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