



ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46419/06/Β/00/63
Αρ. Αδ. Ε.Κ. 6/192/6-6-2000

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α' εννιαμήνου 2005

σύμφωνα με τα
Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα,
που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2005

Περιεχόμενα

1. Γενικές πληροφορίες.....	2
1.1 Στοιχεία Εταιρίας.....	2
1.2 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων.....	2
1.3 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη.....	2
2. Οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005.....	4
2.1 Στοιχεία Ισολογισμού 30.09.2005.....	4
2.2 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 - 30.09.2005.....	4
2.3 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 01.01 - 30.09.2005.....	4
2.4 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος) 01.01 – 30.09.2005.....	5
3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία).....	6
4. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.....	6
5. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία.....	6
5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	6
5.2 Ανάλυση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων.....	7
6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	7
6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	7
6.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις».....	8
7. Άλλες απαιτήσεις.....	8
7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	8
7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις».....	9
8. Διαθέσιμα.....	9
8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	9
8.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα».....	9
9. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	10
10. Μερίσματα.....	10
11. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες.....	11
11.1 Δικαιώματα προσωπικού.....	11
11.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.....	11
12. Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.3371/2005.....	11
12.1 Φορολογικό Καθεστώς.....	11
12.2 Φόρος Ν.3371/2005.....	11
13. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	12
13.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	12
13.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».....	12
14. Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	12
14.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου.....	12
14.2 Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση χρεογράφων και Σ.Μ.Ε.....	13
14.3 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	13
14.4 Έξοδα διοίκησης.....	14
15. Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.....	14
16. Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα.....	15
17. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.....	15
18. Λοιπά σημαντικά γεγονότα.....	16
19. Πίνακας Επενδύσεων της 30.09.2005.....	16
20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	20

EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
Αρ.Μ.Α.Ε 46419/06/Β/00/63
Αρ. Αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/192/6-6-2000

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

1. Γενικές πληροφορίες

1.1 Στοιχεία Εταιρίας

Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (στο εξής η “Εταιρία”) έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Αιγιαλείας 32 και Παραδείσου, όπου βρίσκονται τα γραφεία της εταιρείας. Η Εταιρία έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην συνεδρίαση της 6.6.2000 και την 28.6.2000 έλαβε άδεια σύστασης κατόπιν έγκρισης του Καταστατικού της με την υπ’ αριθμ. Κ2-8276/28.6.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ 5994/30.6.2000). Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε εκατό (100) έτη δηλ. μέχρι το 2100. Η εταιρεία εισήχθη στην Κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών τη χρήση 2002, και διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3371/2005 «Θέματα Κεφαλαιαγοράς και Άλλες Διατάξεις» και από το Ν.2190/1920 « περί Ανωνύμων Εταιριών».

Ως εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998).

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμβουλευτούν τα έγγραφα που αφορούν την εταιρεία μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ώρες και ημέρες στα γραφεία της, οδός Αιγιαλείας 32 και Παραδείσου , 151 21 Μαρούσι, τηλ. 210 6842320.

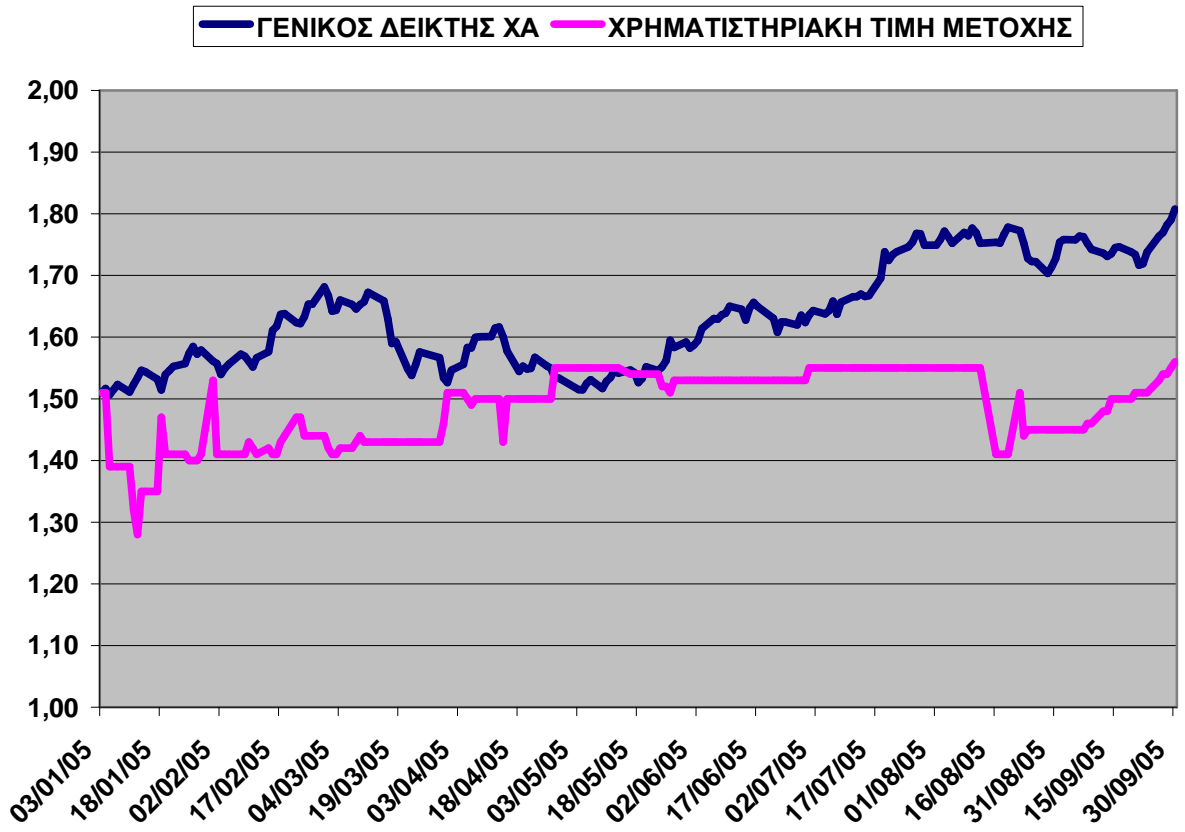
Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και είναι εκπεφρασμένες σε χιλιάδες Ευρώ.

1.2 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας και είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.eurolinaeex.gr, όπου θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για τουλάχιστον δύο έτη, όπως ορίζει ο Ν. 3301/2004.

1.3 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την διαχρονική εξέλιξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ., σε σχέση με την τιμή του Γενικού Δείκτη του Χ.Α.



2. Οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005

2.1 Στοιχεία Ισολογισμού 30.09.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	30.09.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	5	34.949,36	41.417,47
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	3,4,6	13.794.361,95	8.985.598,86
Άλλες απαιτήσεις	7	1.138.468,66	168.770,66
Διαθέσιμα	3,4,8	3.873.786,29	8.465.623,59
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		18.841.566,26	17.661.410,58
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11	14.000,00	12.000,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	346.845,64	186.190,54
Σύνολο καθαρής θέσης	9,16	18.480.720,62	17.463.220,04
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		18.841.566,26	17.661.410,58

2.2 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 - 30.09.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	01.01.-30.9.2005	01.01.-30.09.2004
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4,6,14	1.819.018,70	-1.053.525,28
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	14	-602.476,07	-602.652,79
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη/ζημίες) περιόδου		1.216.542,63	-1.656.178,07
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας		-158.200,27	-164.994,77
Κέρδη/ζημίες περιόδου προ φόρων		1.058.342,36	-1.821.172,84
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	12	-40.841,79	-41.342,80
Κέρδη/ζημίες περιόδου μετά φόρων		1.017.500,57	-1.862.515,64

2.3 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 01.01 - 30.09.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01.- 30.09.2005	01.01.- 30.09.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2005 & 01.01.2004 αντίστοιχα)	17.463.220,04	19.668.446,51
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην	0,00	0,00

καθαρή θέση		
Κέρδη/ζημίες περιόδου μετά από φόρους	1.017.500,57	-1.862.515,63
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06.2005 και 30.6.2004 αντίστοιχα)	<u>18.480.720,62</u>	<u>17.805.930,87</u>

Αναλυτικότερα, τα κονδύλια των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώνονται ως εξής (βλ. και σημ.17):

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων προς συμψηφισμό	Έκτακτα αποθεματικά	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2004 (ή 31.12.2003 όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί)	28.040.100,00	-7.145.262,67	45.006,38	-1.095.799,92	19.844.043,79
Προσαρμογές στα Διεθνή λογιστικά Πρότυπα					
Επίδραση από την αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και του software				30.641,94	30.641,94
Επίδραση από την διαγραφή του αναπόσβεστου υπολοίπου των εξόδων εγκατάστασης				-197.739,22	-197.739,22
Λογιστικοποίηση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού				-8.500,00	-8.500,00
Μεταφορά των ζημιών από αποτίμηση χρεογράφων στις ζημίες εις νέο		7.145.262,67		-7.145.262,67	0,00
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 31.12.2003 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	28.040.100,00	0,00	45.006,38	-8.416.659,87	19.668.446,51
Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια για τη χρήση 2004 με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα					
Ζημίες χρήσης 2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα				-2.205.226,47	-2.205.226,47
Υπόλοιπα 31.12.2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	28.040.100,00	0,00	45.006,38	-10.621.886,34	17.463.220,05
Κέρδη 30.9. 2005 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα				1.017.500,57	1.017.500,57
Υπόλοιπα 30.9.2005 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	28.040.100,00	0,00	45.006,38	-9.604.385,77	18.480.720,62

2.4 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος) 01.01 – 30.09.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01.- 30.09.2005	01.01.- 30.09.2004
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη χρήσης πρό φόρων	1.058.342,36	(1.821.172,84)
Αποσβέσεις περιόδου 1.1.2005-30.9.2005	7.529,91	3.608,70
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	2.000,00	0,00
Προσαρμογές για τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		
Αύξηση /μείωση επενδύσεων	(4.808.763,09)	3.948.069,43
Αύξηση των απαιτήσεων	(969.698,00)	(1.071.316,22)
Αύξηση /μείωση υποχρεώσεων	119.813,32	(39.593,24)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	4.590.775,50	1.019.595,83
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Αγορά Ενσώματων Ακινητοποιήσεων	(1.061,80)	(1.315,33)
Σύνολο εισροών / (εκροών) για επενδυτικές δραστηριότητες	(1.061,80)	(1.315,33)
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Σύνολο εισροών / (εκροών) για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	(4.591.837,30)	1.018.280,50
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.465.623,59	2.641.608,12
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.873.786,29	3.659.888,62

Σημ.: Στο κονδύλι αύξησης υποχρεώσεων περιέχεται (λόγω απλοποίησης) και το ποσό των καταβληθέντων φόρων (κυρίως ο φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005).

3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία)

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρίας είναι τα ταμειακά διαθέσιμα, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Η αποτίμηση όλων των χρηματοοικονομικών εργαλείων γίνεται στην *εύλογη αξία τους*, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Ειδικότερα για τις Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χαρτοφυλάκιο), η διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε να τις χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενες 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.

Τα λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή 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 Ενεργητικού.

4. 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.

5. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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 εταιρεία 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. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Έπιπλα	10	έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	10	έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	10	έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	10	έτη

Η Εταιρία δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

Οι κύριες προσαρμογές, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π., στα ενσώματα και στα ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αφορούν στην προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης στην ωφέλιμη ζωή τους η οποία μεταβλήθηκε σε σχέση με τα προηγούμενα πρότυπα, ώστε οι αξίες των παγίων να αντικατοπτρίζουν περισσότερο την πραγματικότητα.

Όσον αφορά δαπάνες που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν (ως «Εξοδα εγκατάστασης») και αποσβένονταν τμηματικά σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας με συντελεστή 20% ετησίως, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. κρίθηκε αναγκαία η άμεση απόσβεση τους (το αναπόσβεστο υπόλοιπο τους), στην Καθαρή Θέση της 31.12.2003.

Η εταιρεία στα ασώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού καταχωρεί πλέον μόνο την αξία κτήσεως των λογισμικών προγραμμάτων τα οποία αποσβένει με βάση την ωφέλιμη ζωή τους η οποία ορίστηκε σε έξι έτη, ενώ με βάση τα προηγούμενα πρότυπα αποσβένονταν με ετήσιο συντελεστή 30%.

5.2 Ανάλυση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων

Αναλυτικότερα τα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία την 30ή Ιουνίου 2005 παρουσιάζονται ως εξής :

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ							
ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005							
	Αξία Κτήσεως		Σύνολο αξίας κτήσης	Συσσωρευμένες αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο Υπόλοιπο
	Υπόλοιπο	Αγορές		Υπόλοιπο	Αποσβέσεις		
	31-Δεκ-04	30-Σεπ-05	30-Σεπ-05	31-Δεκ-04	30-Σεπ-05	30-Σεπ-05	30-Σεπ-05
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	9.205,81	0,00	9.205,81	7.733,68	783,62	8.517,30	688,51
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	46.921,93	1061,80	47.983,73	18.142,71	3.545,27	21.687,98	26.295,75
Σύνολο	56.127,74	1061,80	57.189,54	25.876,39	4.328,89	30.205,28	26.984,26

6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Ο κύριος σκοπός των Εταιρειών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται:

- Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Σε κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε τίτλους μεριδίων ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου εντός κράτους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
- α) Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των ανωτέρω περιπτώσεων
- β) Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8 του Κ.Ν.2190/1920, η εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον Ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως (α) ανωτέρω.
- Σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, ύστερα από ειδικά άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- Σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις. Κατά τη τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων η εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς που τυχόν θέτει η νομοθεσία για εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Το κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» περιλαμβάνει το *Χαρτοφυλάκιο* της Εταιρίας, με την έννοια όλων των ανωτέρω, όπου η Διοίκηση της εταιρείας 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.

Ως *εύλογη αξία* για τους εισηγμένους σε Χρηματιστήριο τίτλους, είναι οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ως *εύλογη αξία* για τους τίτλους Ομολόγων που κατέχει η Εταιρία θεωρούνται, οι δημοσιευμένες τιμές τους στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

6.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 30ή Σεπτεμβρίου 2005, περιλαμβάνει τις κατηγορίες (I-1, I-2, II-1, II-2) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου. Επιπλέον, στο ποσό αυτό περιέχονται και οι συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα.

Η εταιρεία στις 30.9.2005 είχε επίσης 48 θέσεις πώλησης σε ΣΜΕ (Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης) στο δείκτη FTASE 20 λήξης Οκτωβρίου 2005 με ονομαστική αξία κτήσης 439.613,82 και με τρέχουσα αξία 444.561,60 στις 30.09.2005. Η υποαξία που προέκυψε από την αποτίμηση της αξίας κτήσης αυτών με την τρέχουσα είναι 4.947,78.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN BANK.

7. Άλλες απαιτήσεις

7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Χρηματιστές (Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος, Alpha Finance AXEΠEY)	921.087,58
Εγγυήσεις (Μισθωμάτων, ΔΕΗ, ΟΤΕ)	2.399,05
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών	46.544,45
Προπληρωμένα έξοδα	3.204,60
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	165.232,98
Σύνολο Άλλων Απαιτήσεων	1.138.468,66

Στο κονδύλι «Χρηματιστές» η εταιρία παρακολουθεί τις καταθέσεις της στο εξωτερικό σε ξένο νόμισμα (USD, CHF, GBP) και σε ευρώ. Οι συγκεκριμένοι λογαριασμοί έχουν ανοιχτεί από την Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος για λογαριασμό της Euroline Α.Ε.Ε.Χ. στην PERSHING (Ευρώπη και Αμερική) και χρησιμοποιούνται για συναλλαγές που πραγματοποιεί η εταιρία σε ξένο νόμισμα ή ευρώ στο εξωτερικό (αγοραπωλησία μετοχών σε ξένα χρηματιστήρια). Οι απαιτήσεις αυτές δηλαδή αφορούν σε διαθέσιμα της εταιρείας, επειδή όμως τα «διαχειρίζεται» η Επενδυτική Τράπεζα παρακολουθούνται σε ξεχωριστό κονδύλι απαιτήσεων. Το ποσό αυτό περιλαμβάνεται στην κατηγορία I-5 του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Τα χρεωστικά υπόλοιπα των προμηθευτών αφορούν σε απαιτήσεις της εταιρείας από πράξεις παραγωγών σε ξένο νόμισμα (USD). Το ποσό αυτό περιλαμβάνεται στην κατηγορία I-5 του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Τα προπληρωμένα έξοδα αφορούν συνδρομές για μηχανογραφική υποστήριξη, για λογισμικά προγράμματα, συνδρομές σε εφημερίδες και γενικά υποχρεώσεις τις εταιρείας, οι οποίες έχουν ήδη προπληρωθεί.

Τα έσοδα περιόδου εισπρακτέα αφορούν τόκους προθεσμιακών καταθέσεων repos και ομολόγων τα οποία αντιστοιχούν στην περίοδο αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 30.9.2005 απαιτητά. Αναλυτικότερα το κονδύλι περιλαμβάνει τις κατηγορίες (I-5 και II-5) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

8. Διαθέσιμα

8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις repos, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα.

8.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα»

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Διαθέσιμα» την 30^η Σεπτεμβρίου 2005, περιλαμβάνει την κατηγορία I-4 του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Συγκεκριμένα περιλαμβάνει τα εξής:

Ταμείο σε €	2.343,35
Καταθέσεις όψεως σε €	38.030,13
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	5.462,17
Καταθέσεις προθεσμίας σε €	1.758.121,40
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	36.363,24
Καταθέσεις γeros	2.033.466,00
Σύνολο Διαθεσίμων	3.873.786,29

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση πλέον 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.

9. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 28.040.100,00 και διαιρείται σε 9.570.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,93 η κάθε μία. Οι μετοχές της «EUROLINE A.E.E.X.» είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από την 11η Δεκεμβρίου 2002.

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% στις 30.09.2005 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΟΜΙΛΟΣ MARFIN	49,19%
2	ΑΘΑΝΑΣΟΥΛΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ του ΧΡΗΣΤΟΥ	6,27%
3	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	5,43%
4	ΟΜΙΛΟΣ INTERAMERICAN	5,23%

10. Μερίσματα

Η εταιρεία δεν έχει μοιράσει μέρισμα από την έναρξη της λειτουργίας της λόγω σωρευμένων ζημιών.

11. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες

11.1 Δικαιώματα προσωπικού

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 € 14.000,00), με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920). Το ανωτέρω ποσό παρουσιάζεται στο κονδύλι του Ενεργητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις».

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

11.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.

Αναλυτικότερα, η εταιρεία είχε προσωπικό 5 άτομα την 30 Σεπτεμβρίου 2005 και τα κόστη εργοδότησής τους ήταν:

Μισθοί	118.468,62
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	14.834,73
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	1.000,00
Σύνολο	134.303,35

12. Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.3371/2005

12.1 Φορολογικό Καθεστώς

Σύμφωνα με την παρ.3 του άρθ.39 του Ν.3371/2005, όπως ισχύει, η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλλει ετησίως Φόρος 0,3% επί του μέσου όρου των επενδύσεων σε τρέχουσες τιμές πλέον των διαθέσιμων όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του άρθρου 34 του Ν.3371/2005, όπως ισχύει. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας.

12.2 Φόρος Ν.3371/2005

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους λογίστηκε με βάση το προαναφερόμενο φορολογικό καθεστώς. Δεν κρίθηκε αναγκαίος ο υπολογισμός ετεροχρονισμένων φόρων (Αναβαλλόμενη Φορολογία) λόγω της ιδιαιτερότητας του φορολογικού καθεστώτος, που σχετίζονται με τα κέρδη της τρέχουσας περιόδου και που θα καταλογισθούν από τις φορολογικές αρχές σε μελλοντικές χρήσεις διότι δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης. (Ο υπολογισμός του φόρου γίνεται σε τρέχουσες τιμές).

Ο φόρος του Ν.3371/2005 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ανέρχεται στο συνολικό ύψος των € 40.841,79, για την τρέχουσα περίοδο (1.1.2005-30.09.2005).

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση της μέχρι και την χρήση 2003, και από το Σημείωμα Ελέγχου που συντάχθηκε δεν διαπιστώθηκαν παραβάσεις και δεν προέκυψαν διαφορές.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2004 και για την τρέχουσα περίοδο 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 Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.

13. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

13.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Οι τρέχουσες υποχρεώσεις απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα, διότι δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

13.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής:

Πιστωτικά υπόλοιπα προμηθευτών	312.589,86
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	16.263,82
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	2.282,58
Επιταγές πληρωτέες	6.290,24
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	9.419,14
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	346.845,64

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές πράξεις αγοράς πινακιδίων (Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος), υποχρεώσεις που αφορούν αμοιβές διαχείρισης και υποχρεώσεις σε προμηθευτές της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

14. Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	431.164,64
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.387.854,06
Σύνολο (κέρδη)	1.819.018,70

14.1 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, γeros 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.

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου» την 30ή Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Τόκοι καταθέσεων σε €	520,67
-----------------------	--------

Τόκοι καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	499,40
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	55.947,63
Τόκοι καταθέσεων repos	41.180,07
Τόκοι καταθέσεων swap	15,33
Τόκοι ομολόγων (εσωτερικού)	193.436,55
Μερίσματα εσωτερικού	120.955,09
Μερίσματα εξωτερικού	18.609,90
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	431.164,64

14.2 Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση χρεογράφων και Σ.Μ.Ε

Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων (μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, αποτελέσματα από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κ.λ.π.) καθώς και τα αποτελέσματα από την αποτίμηση χρεογράφων στο τέλος κάθε περιόδου στην οποία αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων» την 30ή Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημίες από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	2.015.286,15	-679.922,91	1.335.363,24
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	377.864,75	-122.648,75	255.216,00
Σ.Μ.Ε.	1.716.678,43	-2.083.524,94	-366.846,51
Συναλλαγματικές διαφορές	281.737,17	-117.615,84	164.121,33
Σύνολο (κέρδη)			1.387.854,06

14.3 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Η εταιρεία έχει ως βασική σχέση κόστους- δαπανών αντίστοιχα 80% -20% πλην κάποιων εξόδων τα οποία ενσωματώνονται αυτούσια στο κόστος δηλαδή στο λογαριασμό «Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου», όπως οι αμοιβές που καταβάλλει στον Θεματοφύλακα, στον Διαχειριστή, προμήθειες των ΣΜΕ, φόρος τόκων, φόρος πώλησεως μετοχών εσωτερικού και εξωτερικού, οι συνδρομές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Ένωση Θεσμικών, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και επίσης τα έξοδα των συμμετοχών και χρεογράφων τα οποία περιλαμβάνονται στα «διάφορα έξοδα» στον κατωτέρω πίνακα. Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

Αμοιβές και έξοδα τρίτων	318.614,18
Παροχές τρίτων	21.208,11
Φόροι - τέλη	51.728,50
Διάφορα έξοδα	204.901,35
Αποσβέσεις	6.023,93

Προβλέψεις	0,00
Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	602.476,07

14.4 Έξοδα διοίκησης

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

Αμοιβές προσωπικού	134.303,35
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	8.591,11
Παροχές τρίτων	5.302,03
Φόροι - τέλη	107,57
Διάφορα έξοδα	6.093,85
Τραπεζικά έξοδα	296,38
Αποσβέσεις	1.505,98
Προβλέψεις	2.000,00
Σύνολο εξόδων διοίκησης	158.200,27

15.Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

Επιχειρηματικός τομέας είναι κάθε διακριτό μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας, ο οποίος υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από άλλους επιχειρηματικούς τομείς.

Γεωγραφικός τομέας είναι κάθε διακριτό μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας μέσα σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον, ο οποίος υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από άλλα οικονομικά περιβάλλοντα.

Λόγω του ότι η Εταιρία δεν έχει προχωρήσει σε σημαντικό ύψους επενδύσεις στο εξωτερικό και το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων της έχουν πραγματοποιηθεί στην Ελληνική Αγορά, δεν κρίνεται σκόπιμο η χρησιμοποίηση του γεωγραφικού κριτηρίου για την ανάλυση ανά τομέα συνεπώς θα χρησιμοποιηθεί το κριτήριο της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Περαιτέρω ανάλυση του κονδυλίου «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις» της 30.09.2005 παρατίθεται στον συνημμένο πίνακα επενδύσεων της 30.09.2005, ο οποίος σύμφωνα με την χρηματιστηριακή νομοθεσία έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

	Χρεόγραφα εσωτερικού	Χρεόγραφα εξωτερικού	Λοιπές απαιτήσεις	Διαθέσιμα	Σ.Μ.Ε.	Συναλλαγματικές διαφορές	Μη κατανεμημένα στοιχεία	Γενικό Σύνολο Εταιρίας
<i>Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου</i>	1.649.754,88	273.825,90		98.163,10	(366.846,51)	164.121,33		1.819.018,70
<i>Πάγιο Ενεργητικό</i>							34.949,36	34.949,36
<i>Άλλες απαιτήσεις</i>			1.138.468,66					1.138.468,66
<i>Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις</i>	10.253.968,07	3.540.393,88						13.794.361,95

Διαθέσιμα				3.873.786,29				3.873.786,29
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	10.253.968,07	3.540.393,88	1.138.468,66	3.873.786,29	0,00		34.949,36	18.841.566,26
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις							346.845,64	346.845,64

16.Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

17.Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι ενδιάμεσες παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2005 ήταν οι πρώτες που δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων είναι υποχρεωτική από 1 Ιανουαρίου 2005, για τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών Εταιρίες, σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει. Συνεπώς η υποχρεωτική υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. από την 01 Ιανουαρίου 2005, οριοθετεί την 31 Δεκεμβρίου 2003 ως ημερομηνία μετάβασης, για να καλυφθεί η ανάγκη της παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση. Σύμφωνα με τα παραπάνω έγινε μετατροπή των ήδη συνταχθέντων και δημοσιευθέντων οικονομικών καταστάσεων που είχαν συνταχθεί με προϊσχύουσες διατάξεις.

Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν την ολοσχερή απόσβεση εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονταν τμηματικά, την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων παγίων στοιχείων (επιμήκυνση της ωφέλιμης ζωής) , ώστε να αντικατοπτρίζουν την πραγματικότητα.

Επίσης χρησιμοποιήθηκε η εύλογη αξία, ως αναλύεται στην 6.1 σημείωση, για την αποτίμηση των βραχυπρόθεσμων επενδύσεων.

Όλες οι προσαρμογές στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα αναγνωρίστηκαν στο Υπόλοιπο Ζημιών εις νέον.

Αναλυτικότερα οι προσαρμογές στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ποσοτικοποιούνται στους πίνακα που ακολουθεί:

Πίνακας Συμφωνίας Προσαρμογής Καθαρής Θέσης (Ποσά εκφρασμένα σε €)

	31.12.2003	31.12.2004
Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	19.844.043,79	17.550.923,20
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
Επίδραση από την αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και του software	30.641,94	27.701,58
Επίδραση από την διαγραφή του αναπόσβεστου υπολοίπου εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν	-197.739,22	-77.481,37
Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης	-8.500,00	-12.000,00
Διαφορά της αποτίμησης των χρεογράφων λόγω χρήσης τιμής 31.12.04 αντί για μέση τιμή Δεκεμβρίου	0,00	-25.923,37
Σύνολο προσαρμογών	-175.597,28	-87.703,16
Ίδια κεφάλαια κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	19.668.446,51	17.463.220,04

Πίνακας προσαρμογών αποτελεσμάτων στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα για την περίοδο 1.1-30.9.2004	
Αποτελέσματα 1.1.2004-30.9.2004 όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	356.706,24
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	
Ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων στις 30.9.2004	-2.311.575,944
Αντιλογισμός αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης	90.193,40
Επίδραση από την αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και του software	2.160,66
Αποτελέσματα 1.1.2004-30.9.2004 βάσει Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	-1.862.515,64

Πίνακας προσαρμογών αποτελεσμάτων στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα για την περίοδο 1.1-31.12.2004

Αποτελέσματα 1.1.2004-31.12.2004 όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	-1.413.462,69
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	
Ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων στις 31.12.2004	-879.657,90
Διαφορά αποτίμησης μεταξύ μέσων τιμών Δεκεμβρίου 2004 και τιμών 31.12.2004	-25.923,37
Αντιλογισμός αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης	120.257,85
Επίδραση από την αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και του software	-2.940,35
Αύξηση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	-3.500,00
Αποτελέσματα 1.1.2004-31.12.2004 βάσει Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	-2.205.226,46

18. Λοιπά σημαντικά γεγονότα

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Αθήνα η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό ομίλου 49,19%. (Ενοποίηση με τη μέθοδο της Καθαρής θέσης.)

Με την από 30.06.2005 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρείας, αποφασίστηκε η επανέναρξη της διαδικασίας συγχώνευση της εταιρείας με την εταιρεία MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΕΕΧ, τελούσας υπό εκκαθάριση, με ισολογισμό μετασηματισμού την 30.06.2005, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/93 και των άρθρων 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920.

19. Πίνακας Επενδύσεων της 30.09.2005

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (EURO)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (EURO)	Συνολική Αξία Κτήσεως (EURO)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (EURO)	Διαφορά Αξίας Στήλης (5-4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						

EUROBANK (ΚΟ) (ΕΥΡΩΒ)	27.000	24,65	25,82	665.649,20	697.140,00	31.490,80
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ) (ΒΙΟΧΚ)	37.560	5,35	5,70	200.944,20	214.092,00	13.147,80
ΑΤΤΙΚΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΠΡΩΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.) (Κ) (ΑΤΤΙΚΑ)	90.500	2,73	2,99	247.065,00	270.595,00	23.530,00
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						
ΟΡΓΑΝ.ΤΗΛΕΠ/ΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ(ΚΟ) (ΟΤΕ)	56.800	16,91	16,64	960.539,60	945.152,00	-15.387,60
ΚΟΣΜΟΤΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΤΗΛΕΠ/ΝΙΕΣ (ΚΟ) (ΚΟΣΜΟ)	10.000	15,86	16,54	158.600,00	165.400,00	6.800,00
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
ΝΟΤΟΣ COM ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	33.280	3,10	3,38	103.168,00	112.486,40	9.318,40
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ						
ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ) (ΑΒΑΞ)	102.000	3,70	3,72	377.400,00	379.440,00	2.040,00
ΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ) (ΑΚΤΩΡ)	51.000	3,19	3,16	162.870,00	161.160,00	-1.710,00
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ						
ΕΛΒΑΛ Α.Ε ΒΙΟΜ/ΝΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓ.ΑΛΟΥΜ.(ΚΑ) (ΕΛΒΑ)	103.400	1,74	1,83	180.282,70	189.222,00	8.939,30
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ (ΚΑ) (ΣΙΔΕ)	103.510	2,64	2,56	273.179,40	264.985,60	-8.193,80
ΑΛΟΥΜΥΛ ΜΥΛΩΝΑΣ ΒΙΟΜ.ΑΛΟΥΜ (ΑΛΜΥ)	60.220	2,57	2,86	154.783,80	172.229,20	17.445,40
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ						
ΙΝΤΡΑΜΕΤ ΜΕΤΑΛΛΙΚΕΣ & ΗΛΕΚΤΡΟΜ/ΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ (ΙΝΜΕΤ)	192.340	0,70	0,89	134.638,00	171.182,60	36.544,60
ΤΡΟΦΙΜΑ						
ΧΙΡΙΤΑ (ΚΑ) (ΤΣΙΠ)	113.796	2,38	2,88	270.834,48	327.732,48	56.898,00
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ-ΤΣΙΜΕΝΤΑ						
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	34.060	6,16	7,28	209.693,20	247.956,80	38.263,60
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ						
ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ) (ΟΠΑΠ)	25.520	25,51	25,84	651.120,80	659.436,80	8.316,00
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
ΔΕΗ ΑΕ (ΔΕΗ)	15.000	20,54	18,32	308.148,75	274.800,00	-33.348,75
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ						
FOLLI-FOLLI ΑΒΕΕ (ΚΑ) (ΦΟΛΙ)	7.000	24,79	24,92	173.500,00	174.440,00	940,00
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ						
ΙΝΤΡΑΛΟΤ ΑΕ (ΚΟ) (ΙΝΛΟΤ)	15.000	13,07	12,98	196.070,00	194.700,00	-1.370,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΑ				5.428.487,13	5.622.150,88	193.663,75
ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ						
ΔΕΗ ΑΕ (ΔΕΗ)	25.000	20,54	18,32	513.581,25	458.000,00	-55.581,25
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	20.000	6,16	7,28	123.200,00	145.600,00	22.400,00
ΝΟΤΟΣ COM ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	70.000	3,10	3,38	217.000,00	236.600,00	19.600,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ				853.781,25	840.200,00	-13.581,25
ΣΥΝΟΛΟ Ι.1				6.282.268,38	6.462.350,88	180.082,50
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ						
ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						
ΟΜΟΛΟΓΟ GR-191211-FRN-10 ΓΕΝΙΚΗ	300	102,65	102,35	307.950,00	307.050,00	-900,00
ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149-FRN-45 ΝΒΟΓ LIM	1.060	95,00	92,25	1.007.000,00	977.860,60	-29.139,40
ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-291149-FRN-45 ΝΒΟΓ LIM				21.081,59	21.081,59	0,00
ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149-FRNE-45 EFG	1.050	95,50	88,50	1.002.750,00	929.250,00	-73.500,00

ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-291149-FRNE-45 EFG				10.725,00	10.725,00	0,00
GR-280249-FRN-44 ALPHA GROUP	1.250	96,00	94,50	1.200.000,00	1.181.250,00	-18.750,00
ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-280249-FRN-44 ALPHA GROUP				10.900,00	10.900,00	0,00
ΟΜΟΛΟΓΟ GR-271049-FRN-45 PIRAEUS	350	100,95	101,00	353.325,00	353.500,00	175,00
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN				3.913.731,59	3.791.617,19	-122.114,40
ΣΥΝΟΛΟ Ι.2				3.913.731,59	3.791.617,19	-122.114,40
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ						
ΤΑΜΕΙΟ ΣΕ ΕΥΡΩ				2.343,35	2.343,35	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΟΥ				2.343,35	2.343,35	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				38.030,13	38.030,13	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				38.030,13	38.030,13	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
MARFIN BANK (USD)				5.462,17	5.462,17	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				5.462,17	5.462,17	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΨΕΩΣ				43.492,30	43.492,30	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK				1.544.165,14	1.544.165,14	0,00
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ				213.956,26	213.956,26	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				1.758.121,40	1.758.121,40	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK (CHF)				36.363,24	36.363,24	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				36.363,24	36.363,24	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ				1.794.484,64	1.794.484,64	
REPOS						
REPOS ΕΓΓΝΑΝΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 29/8-05/10/2005				1.014.391,46	1.014.391,46	0,00
REPOS ΕΓΓΝΑΝΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 22/9-21/10/2005				1.019.074,54	1.019.074,54	0,00
ΣΥΝΟΛΟ REPOS				2.033.466,00	2.033.466,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.4				3.873.786,29	3.873.786,29	0,00
ΛΟΙΠΑ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΓΜΕΝΟΙ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ				126.511,47	126.511,47	0,00
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ REPOS ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ				2.857,86	2.857,86	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				129.369,33	129.369,33	0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ(EURO)						
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (CHF)				22.667,12	22.667,12	0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (GBP)				326.779,85	326.779,85	0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (GBP)				250.792,86	250.792,86	0,00

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (USD)				242.644,99	242.644,99	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΩΝ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				842.884,82	842.884,82	0,00
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ USD						
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΛΟΓ/ΣΜΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ (USD)				46.514,70	46.514,70	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ USD				46.514,70	46.514,70	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.5				1.018.768,85	1.018.768,85	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ Ι.				15.088.555,11	15.146.523,21	57.968,10
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ						
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΝΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
ΜΕΤΟΧΕΣ (EURONEXT)						
E.ON AG	1.000	77,06	76,43	77.060,00	76.430,00	-630,00
SIEMENS AG-REG	3.000	62,83	64,10	188.495,00	192.300,00	3.805,00
METRO AG	1.000	41,08	40,97	41.080,00	40.970,00	-110,00
UNILEVER	2.000	56,02	59,15	112.040,00	118.300,00	6.260,00
KONINKLIJKE AHOLD NV	18.000	6,74	6,29	121.309,09	113.220,00	-8.089,09
DANONE GROUPE	550	89,56	89,65	49.260,00	49.307,50	47,50
SOCIETE GENERALE	1.200	88,48	94,95	106.180,00	113.940,00	7.760,00
MERCK KGAA	2.000	70,05	70,03	140.100,07	140.060,00	-40,07
CARREFOUR SA	3.000	38,82	38,28	116.450,10	114.840,00	-1.610,10
BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK	2.000	23,50	23,44	47.000,00	46.880,00	-120,00
KARSTADTQUELLE AG	11.000	10,96	11,26	120.573,90	123.860,00	3.286,10
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ EURONEXT				1.119.548,16	1.130.107,50	10.559,34
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΚΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΗΠΑ)						
INTEL CORPORATION	7.500,00	21,43	20,47	160.716,69	153.525,16	-7.191,53
SARA LEE CORP	6.000,00	15,73	15,74	94.395,21	94.419,53	24,32
WALT DISNEY CO	2.500,00	21,38	20,04	53.451,27	50.095,50	-3.355,77
SALESFORCE.COM INC	3.000,00	18,15	19,20	54.450,08	57.598,41	3.148,33
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΗΠΑ				363.013,25	355.638,60	-7.374,65
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΛΒΕΤΙΑ)						
BARRY CALLEBAUT AG	262	230,99	245,49	60.520,39	64.317,20	3.796,81
USB AG	400	67,04	70,69	26.816,22	28.275,82	1.459,60
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΛΒΕΤΙΑΣ				87.336,61	92.593,02	5.256,41
ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)						
DIAGEO PLC	9.000	11,86	11,95	106.779,74	107.559,21	779,47
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΓΓΛΙΑΣ				106.779,74	107.559,21	779,47
ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ						
BIOTA HOLDINGS LIMITED	40.000	0,69	0,85	27.546,12	33.864,04	6.317,92
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ				27.546,12	33.864,04	6.317,92
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ				1.704.223,88	1.719.762,37	15.538,49
ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.1				1.704.223,88	1.719.762,37	15.538,49
ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						

ΟΜΟΛΟΓΟ GR-110311-FRN-08 EIB	500	101,20	102,70	506.000,00	513.500,00	7.500,00
ΟΜΟΛΟΓΟ GR-130414-FRN-10 RBS	50	100,00	100,00	500.000,00	500.000,00	0,00
ΟΜΟΛΟΓΟ GR-130514-FRN-10 RBS	20	100,00	100,00	200.000,00	200.000,00	0,00
ΟΜΟΛΟΓΟ GR-040220-FRN-15 EIB 5%	400	99,75	100,50	399.000,00	402.000,00	3.000,00
ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-040220-FRN-150 EIB 5%				1.500,00	1.500,00	0,00
ΟΜΟΛΟΓΟ GR-200520-FRN-150 EIB 6%	200	100,13	101,75	200.260,00	203.500,00	3.240,00
ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-200520-FRN-150 EIB 6%				131,51	131,51	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN				1.806.891,51	1.820.631,51	13.740,00
ΣΥΝΟΛΟ II.2				1.806.891,51	1.820.631,51	13.740,00
ΛΟΙΠΑ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΓΜΕΝΟΙ						
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ				35.854,12	35.854,12	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ				35.854,12	35.854,12	0,00
ΣΥΝΟΛΟ II.5				35.854,12	35.854,12	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ II.				3.546.969,51	3.576.248,00	29.278,49
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(I)+(II)				18.635.524,62	18.722.771,21	87.246,59
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ						
ΣΜΕ (FUTURES)						
ΣΜΕ ΣΤΟ FTASE 20 (ΛΗΞΗ 10/2005)	-48	1.831,72	1.852,34	-439.613,82	-444.561,60	-4.947,78
ΣΥΝΟΛΟ III.1				-439.613,82	-444.561,60	-4.947,78
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ III.				-439.613,82	-444.561,60	-4.947,78

Σημειώσεις:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος "Ζήτησης ή Προσφοράς τοις μετρητοίς", της 30ης Σεπτεμβρίου 2005.
2. Η τρέχουσα τιμή των χρεογράφων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού, προσδιορίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος στις 30 Σεπτεμβρίου 2005.
3. Τα Ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος στις 30.09.2005.
4. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων προθεσμίας έναντι αξιογράφων (Repos) καθώς και των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι απαλλαγμένοι από τον φόρο.
5. Ο Θεματοφύλακας της Εταιρείας είναι η Marfin Bank.

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	MARFIN BANK ATE	MARFIN G.A.M. A.E.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Σύνολο
Αμοιβές διαχείρισης (1.1-30.9.2005)		241.000,2		241.000,20
Προμήθειες κλπ (1.1-30.9.2005)	5.698,21		191.742,4	197.440,61

Έσοδα από τόκους (1.1-30.9.2005)	30.802,4		3.699,81	34.502,21
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 30.9.2005)			889.399,52	889.399,52
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 30.9.2005)	1.585.990,55		213.956,26	1.799.946,81
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 30.9.2005)	745,9	83.550,36	179.205,05	263.501,31

Αθήνα,
25 Οκτωβρίου 2005

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου

Ηλίας Αποστολάκης
ΑΔΤ Π006458/89

Χαράλαμπος Γκότσης
ΑΔΤ Σ000021/95

Κυριάκος Λιμάκης
ΑΔΤ Τ031208/99
ΑΡ.Μ.ΟΕΕ 30646