



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

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
Α' Εξαμήνου 2006
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006)

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

ΙΟΥΛΙΟΣ 2006

Περιεχόμενα

1. Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	3
2. Γενικές πληροφορίες.....	4
2.1 Στοιχεία Εταιρίας.....	4
2.2 Διοίκηση της εταιρείας	4
2.3 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων	4
2.4 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη.....	5
3. Οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2006.....	6
3.1 Στοιχεία Ισολογισμού 30.06.2006	6
3.2 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06.2006.....	6
3.3 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 01.01-30.06.2006.....	7
3.4 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος).....	8
4. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία).....	9
5. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.....	9
6. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία.....	9
6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	9
7. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	10
7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	10
7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις».....	11
8. Άλλες απαιτήσεις.....	11
8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	11
8.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις»	11
9. Διαθέσιμα.....	12
9.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	12
9.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα».....	12
10. Ίδια Κεφάλαια.....	13
10.1 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	13
10.2 Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων	14
11. Μερίσματα.....	14
12. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες.....	14
12.1 Δικαιώματα προσωπικού.....	14
12.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.....	14
13. Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.3371/2005.....	15
13.1 Φορολογικό Καθεστώς.....	15
13.2 Φόρος Ν.3371/2005.....	15
14. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	15
14.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	15
14.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»	15
15. Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	16
15.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου.....	16
15.2 Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση χρεογράφων και Σ.Μ.Ε.....	16
15.3 Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	17
15.4 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	17
15.5 Έξοδα διοίκησης.....	18
16. Κέρδη ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή.....	18
17.Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.....	19
18. Συγκριτικά στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων - Λοιπά σημαντικά γεγονότα.....	19
19. Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2006.....	21
20 .Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	26

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 Α΄ Εξαμήνου 2006
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Ιουνίου 2006)

1. Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30ή Ιουνίου 2006. Η ευθύνη της σύνταξης αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιωδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου. Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αθήνα 27.07.2006

Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671

 Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Βασιλέως Κωνσταντίνου 44
116 35 Αθήνα
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.:127

2. Γενικές πληροφορίες

2.1 Στοιχεία Εταιρίας

Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (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 25 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.

Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ολοκλήρωσε στις 31/1/2006 με την υπ’ αρ. Κ2-1165/31.01.2006 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης τη συγχώνευση με απορρόφηση της τελούσας υπό εκκαθάριση «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.» με Ισολογισμό Μετασχηματισμού στις 30-06-2005.

2.2 Διοίκηση της εταιρείας

Η Εταιρία σύμφωνα με το καταστατικό της 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:

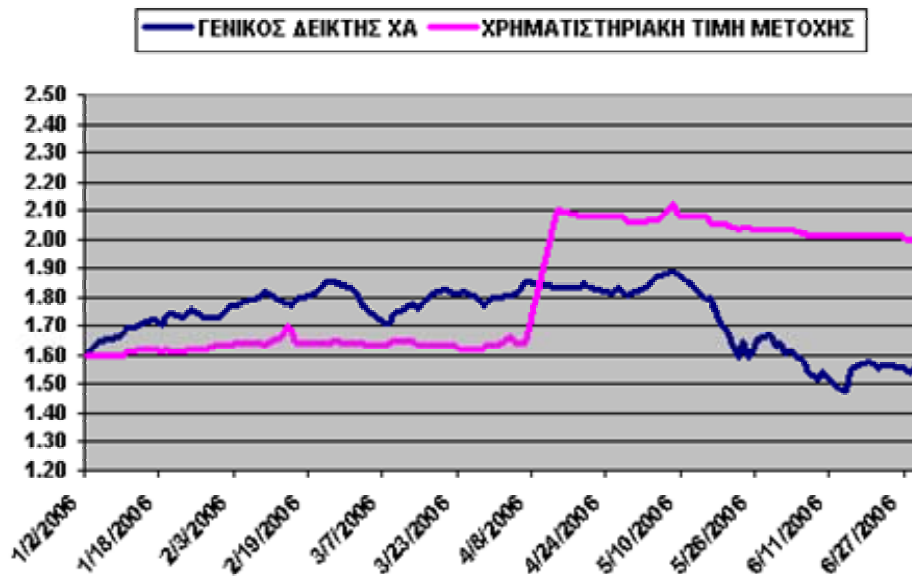
- Ασημακόπουλος Γεώργιος, Πρόεδρος
- Κουβατσέας Γεώργιος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
- Παπαλέξης Χρήστος, Εκτελεστικό Μέλος
- Σαββόπουλος Απόστολος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αποστολάκης Ηλίας, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος
- Καλούδης Βασίλειος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος

2.3 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26-07-2006 και είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.eurolineaeex.gr, όπου θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για τουλάχιστον δύο έτη, όπως ορίζει ο Ν. 3301/2004.

2.4 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη

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



Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ολοκλήρωσε στις 31/1/2006 με την υπ' αρ. Κ2-1165/31.01.2006 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης τη συγχώνευση με απορρόφηση της τελούσας υπό εκκαθάριση «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.» με Ισολογισμό Μετασηματισμού στις 30-06-2005. Από τις 31/1/2006 και μέχρι την εισαγωγή των νέων μετοχών της Εταιρίας που προέκυψαν από τη συγχώνευση, στις 13/4/2006, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας δεν αφορά τις νέες μετοχές που προέκυψαν από τη συγχώνευση.

3. Οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2006

3.1 Στοιχεία Ισολογισμού 30.06.2006

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	30.06.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	6	28.043,26	31.898,64
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	4,5,7	22.595.846,58	19.240.733,77
Άλλες απαιτήσεις	8	950.495,91	1.686.024,82
Διαθέσιμα	4,5,9	2.022.758,17	5.803.419,51
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		25.597.143,92	26.762.076,74
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	7.746,67	26.508,84
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	306.417,23	1.026.583,42
Σύνολο καθαρής θέσης	10	25.282.980,02	25.708.984,48
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		25.597.143,92	26.762.076,74

3.2 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06.2006

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	01.01.- 30.06.2006	01.01.- 30.06.2005
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	5,7,15	330.553,37	1.057.173,63
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	15	(517.656,07)	(403.806,68)
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη /ζημιές) περιόδου		(187.102,70)	653.366,95
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	15	18.347,02	0,00
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	15	(214.075,87)	(106.047,80)
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου προ φόρων		(382.831,55)	547.319,15
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	13	(43.172,91)	(26.923,90)
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		(426.004,46)	520.395,25
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή	16	(0,04)	0,05

	01.04.- 30.06.2006	01.04.- 30.06.2005
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(1.452.356,76)	770.322,56
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	<u>(3.637,31)</u>	<u>(206.780,41)</u>
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη /ζημιές) περιόδου	<u>(1.455.994,07)</u>	<u>563.542,15</u>
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	8.146,54	0,00
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	<u>(77.223,72)</u>	<u>(56.199,26)</u>
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου προ φόρων	<u>(1.525.071,25)</u>	<u>507.342,89</u>
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	<u>(22.688,92)</u>	<u>(13.612,45)</u>
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	<u>(1.547.760,17)</u>	<u>493.730,44</u>
Κέρδη /(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή	(0,15)	0,05

3.3 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 01.01-30.06.2006

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01.- 30.06.2006	01.01.- 30.06.2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2006 & 01.01.2005 αντίστοιχα)	25.708.984,48	17.463.220,04
Κέρδη /ζημιές περιόδου μετά από φόρους	(426.004,46)	520.395,25
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06.2006 και 30.06.2005 αντίστοιχα)	<u>25.282.980,02</u>	<u>17.983.615,29</u>

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Έκτακτα αποθεματικά	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα 31.12.2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (μόνο της EUROLINE A.E.E.X)	28.040.100,00	45.006,38	(10.621.886,34)	17.463.220,04
Κέρδη περιόδου 01.01.2005-30.06.2005 (μόνο της EUROLINE A.E.E.X)			520.395,25	520.395,25
Υπόλοιπα 30.06.2005 (μόνο της EUROLINE A.E.E.X)	28.040.100,00	45.006,38	(10.101.491,09)	17.983.615,29
Υπόλοιπα 31.12.2005 (μόνο της απορροφώσας EUROLINE A.E.E.X)	28.040.100,00	45.006,38	(9.286.857,13)	18.798.249,26
Υπόλοιπα 31.12.2005 (μόνο της απορροφώμενης MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.)	10.506.000,00		(3.595.264,78)	6.910.735,22
Μεταβολές βάσει του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης	37.874,22	(37.874,22)		0,00
Σύνολα proforma συνενωμένων στοιχείων καθαρής θέσης 31.12.2005	38.583.974,22	10.537,88	(12.885.527,62)	25.708.984,48
Ζημιές περιόδου 01.01.2006-30.06.2006 μετά από φόρους			(426.004,46)	(426.004,46)
Υπόλοιπα 30.06.2006	38.583.974,22	10.537,88	(13.311.532,08)	25.282.980,02

3.4 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος)

	<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	
	01.01 – 30.06.2006	01.01- 30.06.2005
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη /ζημιές περιόδου πρό φόρων	(382.831,55)	547.319,15
Αποσβέσεις περιόδου	4.103,35	4.978,29
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.696,07	2.000,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(20.458,24)	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	1.721,04	0,00
Προσαρμογές για τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		
Αύξηση /μείωση επενδύσεων	(3.355.112,81)	(3.512.787,45)
Αύξηση /μείωση απαιτήσεων	735.528,91	(1.209.883,91)
Αύξηση /μείωση υποχρεώσεων	(763.339,10)	649.607,79
Καθαρή ροή μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.778.692,33)	(3.518.766,13)
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Αγορά Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	(1.969,01)	(603,65)
Καθαρή ροή μετρητών για επενδυτικές δραστηριότητες	(1.969,01)	(603,65)
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(3.780.661,34)	(3.519.369,78)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου	5.803.419,51	8.465.623,59
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	2.022.758,17	4.946.253,81

4. 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.

5. 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.

6. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

6.1 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
H/Y & 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 «Έξοδα 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%.

7. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται μεταξύ άλλων σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά που εδρεύει ή λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ανωτέρω περιπτώσεων α', β' και γ' και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.), οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος-μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα. Οι τρίτες χώρες της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

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.

7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 30η Ιουνίου 2006, 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 χρήσης. Επιπλέον, στο ποσό αυτό περιέχονται και οι συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των χρεογράφων σε ξένο νόμισμα.

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

Η εταιρεία στις 30.06.2006 είχε 21 θέσεις αγοράς CME EUROCURRENCY νομίσματος USD λήξης Σεπτεμβρίου 2006, με ονομαστική αξία κτήσης 2.634.050,12 ευρώ και με τρέχουσα αξία 2.653.287,97 στις 30.06.2006.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN BANK.

8. Άλλες απαιτήσεις

8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

8.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	30.06.2006	31.12.2005
Χρηματιστές (Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος)	819.317,91	1.537.965,91
Λοιποί χρεώστες	424,57	3.644,70
Εγγυήσεις	344,83	435,73
Απαίτηση από παράγωγα στην Prudential	32.004,64	0,00
Προπληρωμένα έξοδα	2.954,80	1.598,11
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	95.449,16	141.960,30
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	0,00	420,07
Σύνολο Άλλων Απαιτήσεων	950.495,91	1.686.024,82

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 A.E.E.X. 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 προπληρωμένα έξοδα αφορούν συνδρομές για μηχανογραφική υποστήριξη, για λογισμικά προγράμματα, συνδρομές σε εφημερίδες και γενικά υποχρεώσεις της εταιρείας, οι οποίες έχουν ήδη προπληρωθεί.

Τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα αφορούν τόκους προθεσμιακών καταθέσεων γeros και ομολόγων τα οποία αντιστοιχούν στην χρήση αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 30.06.2006 απαιτητά.

9. Διαθέσιμα

9.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

9.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα»

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Διαθέσιμα» περιλαμβάνει την κατηγορία I-4 του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Συγκεκριμένα περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	30.06.2006	31.12.2005
Ταμείο σε €	3.597,19	3.116,50
Καταθέσεις όψεως σε €	1.648.731,29	22.413,60
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	162.451,84	297.634,22
Καταθέσεις προθεσμίας σε €	96.125,52	5.254.955,57
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	111.852,33	225.299,52
Σύνολο Διαθεσίμων	2.022.758,17	5.803.419,41

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.

10. Ίδια Κεφάλαια

10.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το Καταστατικό της ορίστηκε σε εννέα δισεκατομμύρια πεντακόσια εβδομήντα εκατομμύρια (9.570.000.000) δραχμές ή € 28.085.106,38 και διαιρείται σε εννέα εκατομμύρια πεντακόσιες εβδομήντα χιλιάδες (9.570.000) ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών ή € 2,93470286 η κάθε μία, το οποίο καλύφθηκε ολοσχερώς σε μετρητά από 61 μετόχους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 5 του αρχικού Καταστατικού) (ΦΕΚ 5994/30.6.2000).

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

- I. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 19.09.01 αποφάσισε τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας των μετοχών από δραχμές σε ευρώ, σύμφωνα με τα άρθρα 11 και 12 του Ν. 2842/2000 και τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 15.335.925 δρχ. ή € 45.006,38 με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 1.000 δραχμές ή € 2,93470286 σε 998,3975 δραχμές ή € 2,93. Κατόπιν της ανωτέρω μετατροπής και μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 9.554.688 δραχμές ή € 28.040.100 διαιρούμενο σε 9.570.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας σε 998,4 δραχμές ή € 2,93 η κάθε μία (ΦΕΚ 468/21.1.02).
- II. Η από 29.9.2003 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη μετατροπή των μετοχών από ανώνυμες σε ονομαστικές. Κατόπιν της ανωτέρω μετατροπής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 28.040.100 διαιρούμενο σε 9.570.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,93η κάθε μια (ΦΕΚ 12685/28.11.03).
- III. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 21.11.2005 αποφάσισε την συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.» και την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των € 10.543.874,22, το οποίο αντιστοιχεί α) στο σύνολο του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Εταιρείας ύψους € 10.506.000 και β) σε κεφαλαιοποιούμενο μέρος του Λογαριασμού Ειδικού Αποθεματικού «Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ» ύψους € 37.874,22, με την έκδοση 10.629.194 ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 3,63 η κάθε μια.

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 30.06.2006 ανέρχεται σε € 38.583.974,22 διαιρούμενο σε 10.629.194 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,63 η κάθε μια.

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% στις 30.06.2006 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΟΜΙΛΟΣ MARFIN	48,15%
2	LAXEY GREEK INVESTMENTS LP	17,70%

10.2 Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων

	30.6.2006	31.12.2005
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.583.974,22	38.583.974,22
Έκτακτα Αποθεματικά	10.537,88	10.537,88
Υπόλοιπο εις νέο	(12.885.527,62)	(12.885.527,62)
Ζημιές περιόδου 01.01 – 30.06.2006 μετά από φόρους	(426.004,46)	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.282.980,02	25.708.984,48

11. Μερίσματα

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

12. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες

12.1 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 € 7.746,67), με τις προϋσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920). Το ανωτέρω ποσό παρουσιάζεται στο κονδύλι του Ενεργητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις». Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2005 ήταν € 26.508,84.

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

12.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους

Αναλυτικότερα, η εταιρεία είχε προσωπικό 5 άτομα την 30^η Ιουνίου 2006 και τα κόστη εργοδότησής τους ήταν:

Μισθοί	127.827,00
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	18.661,87
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	2.989,34
Αποζημίωση Απόλυσης	43.646,99
Σύνολο	193.125,20

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

13.1 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.

13.2 Φόρος Ν.3371/2005

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους λογίσθηκε 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 χρήσης 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 € 43.172,91, για την τρέχουσα περίοδο (1.1.2006-30.06.2006). Για την αντίστοιχη περίοδο 01.01 – 30.06.2005 το συνολικό ποσό του φόρου ανερχόταν σε € 26.923,90.

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση της μέχρι και τη χρήση 2004 και από το Σημείωμα Ελέγχου που συντάχθηκε δεν διαπιστώθηκαν παραβάσεις και δεν προέκυψαν διαφορές.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2005 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 και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη.

14. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

14.1 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.

14.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής ποσά:

	30.6.2006	31.12.2005
Πιστωτικά υπόλοιπα προμηθευτών	203.898,08	962.786,14
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	52.363,86	50.335,26
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	4.986,86	10.073,16
Πιστωτές	40.500,89	3.388,86
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	4.667,54	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	306.417,23	1.026.583,42

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.

15. Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	01.01 – 30.06.2006	01.01 – 30.06.2005
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	443.474,74	280.497,92
Κέρδη /ζημίες από αγοραπωλησίες & αποτίμηση χρεογράφων	(112.921,37)	776.675,71
Σύνολο (κέρδη)	330.553,37	1.057.173,63

15.1 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, *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. Αναλυτικότερα το κονδύλι «Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου» περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	01.01- 30.06.2006	01.01- 30.06.2005
Τόκοι καταθέσεων	48.326,54	75.211,76
Τόκοι ομολόγων	159.951,34	116.455,87
Μερίσματα εσωτερικού	173.337,61	77.682,96
Μερίσματα εξωτερικού	61.859,25	11.147,33
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	443.474,74	280.497,92

15.2 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 /ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων» την 30.06.2006 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	2.022.446,36	(1.779.382,25)	243.064,11
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	276.783,71	(842.477,52)	(565.693,81)
Παράγωγα	1.011.117,61	(768.114,10)	243.003,51
Συναλλαγματικές διαφορές	91.135,30	(124.430,78)	(33.295,18)
Σύνολο (ζημιές)	3.401.482,98	(3.514.404,65)	(112.921,37)

Αντίστοιχα, ο λογαριασμός «Κέρδη /ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων» την 30.06.2005 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	1.130.601,23	(436.407,11)	694.194,12
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	181.226,93	(101.353,33)	79.873,60
Παράγωγα	1.087.547,73	(1.255.310,99)	-167.763,26
Συναλλαγματικές διαφορές	258.272,75	(87.901,50)	170.371,25
Σύνολο (κέρδη)	2.657.648,64	(1.880.972,93)	776.675,71

15.3 Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως ποσού € 18.347,02 στις 30.06.2006 περιλαμβάνουν τα εξής ποσά:

Φορολογικά πρόστιμα	(513,16)
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	2.194,22
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	20.458,24
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έξοδα	(3.792,28)
Σύνολο	18.347,02

15.4 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 καταβάλει 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:

	01.01 – 30.06.2006	01.01 – 30.06.2005
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	285.709,72	214.374,97
Παροχές τρίτων	16.573,90	13.311,43
Φόροι - τέλη	54.225,38	36.303,52
Διάφορα έξοδα	157.864,39	135.834,13
Αποσβέσεις	3.282,68	3.982,63
Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	517.656,07	403.806,68

15.5 Έξοδα διοίκησης

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

	01.01 – 30.06.2006	01.01 – 30.06.2005
Αμοιβές προσωπικού	193.125,20	88.125,02
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	7.640,23	7.676,18
Παροχές τρίτων	4.143,48	3.327,86
Φόροι - τέλη	1.613,72	62,53
Διάφορα έξοδα	4.258,45	3.618,77
Αποσβέσεις	820,67	995,66
Προβλέψεις	1.696,07	2.000,00
Τραπεζικά έξοδα	778,06	241,78
Σύνολο εξόδων διοίκησης	214.075,88	106.047,80

16. Κέρδη ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή

Τα κέρδη /(ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών /(ζημιών) της περιόδου μετά από φόρους, δια του σταθμισμένου αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών σε κυκλοφορία. Τα κέρδη /(ζημιές) ανά μετοχή στις 30.06.2006 & 30.06.2005 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	30/6/2006	30/6/2005
Κέρδη /(ζημιές) μετά από φόρους 01.01 - 30.06	(426.004)	520.395
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	10.447.785	9.570.000
Βασικά κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<u>(0,04)</u>	<u>0,05</u>

17.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 σημαντικού 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 30.06.2006 παρατίθεται στον συνημμένο πίνακα επενδύσεων της 30.06.2006, 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>Σύνολο Ακαθάριστων Εσόδων</i>	576.353,06	-503.834,56		48.326,54	243.003,51	-33.295,18		330.553,37
<i>Πάγιο Ενεργητικό</i>							28.043,26	28.043,26
<i>Άλλες απαιτήσεις</i>			950.495,91					950.495,91
<i>Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις</i>	13.556.392,70	9.039.453,88						22.595.846,58
<i>Διαθέσιμα</i>				2.022.758,17				2.022.758,17
<i>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</i>	13.556.392,70	9.039.453,88	950.495,91	2.022.758,17				25.569.100,66
<i>Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις</i>							306.417,23	306.417,23

18. Συγκριτικά στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων - Λοιπά σημαντικά γεγονότα

1. Στις 31.01.2006 η "EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ" Α.Ε.Ε.Χ. ολοκλήρωσε με την αρ. Κ2-1165/31.01.2006 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης τη συγχώνευση με απορρόφηση της τελούσας υπό εκκαθάριση "MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΕΕΧ", με Ισολογισμό Μετασχηματισμού στις 30-06-2005.

2. Λόγω της ανωτέρω συγχώνευσης, για λόγους σωστότερης πληροφόρησης, η συγκριτική πληροφόρηση που παρουσιάστηκε είναι ως εξής: α) Στα στοιχεία Ισολογισμού της 31.12.2005 παρουσιάζονται τα ποσά των συνενωμένων (PROFORMA) στοιχείων του Ισολογισμού της EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ & MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. της 31.12.2005 (αρ. 4 του Ν. 3401/2005). β) Στα στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01-30.06.2005, και 01.04-30.06.2005, στην κατάσταση ταμιακών ροών της περιόδου 01.01-30.06.2005 και στα στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης της περιόδου 01.01-30.06.2005 παρουσιάζονται τα ποσά των συνοπτικών καταστάσεων της EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ. της 30.06.2005 (χωρίς τα αντίστοιχα στοιχεία της MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.).

3. Στα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01-30.06.2006 περιλαμβάνονται μόνο τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.2006-31.01.2006 της απορροφώμενης εταιρείας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. Τα αποτελέσματα (ζημιές) μετά από φόρους της

απορροφώμενης εταιρείας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. για την περίοδο 01.01.2006-31.01.2006 ανήλθαν στο ποσό των € 9.772,42.

4. Τα αποτελέσματα της απορροφώμενης εταιρείας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. για την περίοδο 01.07.2005-31.12.2005 και της περιόδου 01.01.2006-31.01.2006 έχουν ως εξής:

	01.07.- 31.12.2005	01.01.- 31.01.2006
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	188.451,07	39.597,95
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(136.633,61)	(13.188,64)
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη /ζημίες) περιόδου	51.817,46	26.409,31
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	(115.512,85)	(44.701,15)
Κέρδη / ζημίες περιόδου προ φόρων	(63.695,39)	(9.772,42)
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	(9.474,26)	0,00
Κέρδη / ζημίες περιόδου μετά από φόρους	(73.169,65)	(9.772,42)

5. Τα ποσά των συνενωμένων (pro-forma) στοιχείων του Ισολογισμού "EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ." και της απορροφώμενης εταιρείας "MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ" της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005, έχουν ως εξής:

	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ. 31.12.2005	MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. 31.12.2005	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΠΟΣΑ 31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	31.746,38	152,26		31.898,64
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	14.718.509,53	4.522.224,24		19.240.733,77
Άλλες απαιτήσεις	940.618,62	745.406,20		1.686.024,82
Διαθέσιμα	3.868.891,07	1.934.528,44		5.803.419,51
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	19.559.765,60	7.202.311,14		26.762.076,74
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14.000,00	12.508,84		26.508,84
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	747.516,34	279.067,08		1.026.583,42
Σύνολο υποχρεώσεων	761.516,34	291.575,92		1.053.092,26
Μετοχικό κεφάλαιο	28.040.100,00	10.506.000,00	37.874,22	38.583.974,22
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	(9.241.850,74)	(3.595.264,78)	(37.874,22)	(12.874.989,74)
Σύνολο καθαρής θέσης	18.798.249,26	6.910.735,22		25.708.984,48
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	19.559.765,60	7.202.311,14		26.762.076,74

6. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της συνδεμένης εταιρείας MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό ομίλου 48,15%. (Ενοποίηση με τη μέθοδο της Καθαρής θέσης.)

7. Η αποτίμηση χρεογράφων έγινε στην τιμή της 30 Ιουνίου 2006 και η προκύπτουσα υποαξία ανήλθε σε ποσό € (2.167.989,39) μειώνοντας τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01-30.06.2006.

8. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.06.2006 ανερχόταν σε € 2,38.

9. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 30.06.2006 ανερχόταν σε € 2,00.

19. Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2006

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 30.06.2006 είχε ως εξής:

EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.							
ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 30.06.2006							
	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)
I.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	25.000	37,62	30,88	940.487,70	772.000,00	-168.487,70
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑ (ΚΟ) (ΕΤΕΔ)	35.000	0,55	2,47	19.300,00	86.450,00	67.150,00
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΓΡΟΤΙΚΗ	60.260	4,49	3,94	270.778,60	237.424,40	-33.354,20
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
	ΑΣΤΡΑ ΑΕΕΧ (ΑΣΤΡΑ)	190.490	1,67	1,59	318.118,30	302.879,10	-15.239,20
	ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ						
	NOTOS COM ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	25.300	3,52	2,82	89.056,00	71.346,00	-17.710,00
	ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ.ΑΒΕΕ (ΣΑΡ)	54.600	8,64	8,38	471.744,00	457.548,00	-14.196,00
	ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ						
	ΟΡΓΑΝ.ΤΗΛΕΠ/ΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ) (ΟΤΕ)	61.000	18,38	17,22	1.121.180,24	1.050.420,00	-70.760,24
	ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞΕΣΟΥΑΡ						
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ (ΚΑ) (ΕΛΥΦ)	183.812	3,47	2,93	638.222,14	538.569,16	-99.652,98
	FOLLI - FOLLI Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ) (ΦΟΛΙ)	42.350	23,62	18,28	1.000.307,00	774.158,00	-226.149,00
	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
	ΓΕΝ.ΕΤ.ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ) (ΓΕΚ)	60.000	6,88	6,50	412.800,00	390.000,00	-22.800,00
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ						
	ΑΒΑΕ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΒΑΕ)	108.532	5,88	5,20	638.168,16	564.366,40	-73.801,76
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΕΛΤΕΧ)	41.400	7,15	7,52	295.968,00	311.328,00	15.360,00

	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΟΛΥΜΠ)	90.261	5,00	3,52	451.284,12	317.718,72	-133.565,40
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΕ (ΚΟ) (ΙΝΚΑΤ)	67.976	1,12	1,29	76.133,12	87.689,04	11.555,92
	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ						
	ΑΛΟΥΜΥΛ ΜΥΛΩΝΑΣ ΒΙΟΜ.ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΜΥ)	106.704	3,17	2,70	338.584,64	288.100,80	-50.483,84
	ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ΒΙΟΜ/ΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓ.ΑΛΟΥΜ. (ΚΑ) (ΕΛΒΑ)	34.549	2,69	2,56	92.936,81	88.445,44	-4.491,37
	ΤΡΟΦΙΜΑ						
	ΧΗΡΙΤΑ (ΚΑ) (ΤΣΠ)	74.569	3,74	3,58	278.888,06	266.957,02	-11.931,04
	ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε. (ΚΟ) (ΚΑΕ)	24.169	16,06	11,58	388.154,14	279.877,02	-108.277,12
	ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛ/ΝΙΩΝ						
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΑΕ (ΚΟ) (ΙΝΤΚΑ)	10.000	5,50	5,20	55.000,00	52.000,00	-3.000,00
	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
	ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΜΕΤΚ)	57.853	8,97	7,04	519.222,88	407.285,12	-111.937,76
	ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ						
	ΟΠΑΠ Α.Ε.(ΚΟ) (ΟΠΑΠ)	26.000	29,68	28,30	771.590,00	735.800,00	-35.790,00
	ΟΡΥΧΕΙΑ						
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	34.060	9,80	8,86	333.788,00	301.771,60	-32.016,40
	ΥΛΙΚΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ						
	ΜΑΙΛΛΗΣ Ι.Μ. Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ) (ΜΑΙΚ)	124.760	3,34	2,49	416.298,40	310.652,40	-105.646,00
	ΕΚΔΟΣΕΙΣ						
	ΔΗΜ/ΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡ.Α.Ε. (ΚΟ) (ΔΟΛ)	46.846	3,32	2,88	155.528,72	134.916,48	-20.612,24
	ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ						
	ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ)	30.000	19,40	18,52	582.000,00	555.600,00	-26.400,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΑ				10.675.539,03	9.383.302,70	-1.292.236,33
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ						
	ΝΟΤΟΣ COM ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	70.000	3,52	2,82	246.400,00	197.400,00	-49.000,00
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	20.000	9,80	8,86	196.000,00	177.200,00	-18.800,00
	ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ)	25.000	19,40	18,52	485.000,00	463.000,00	-22.000,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ				927.400,00	837.600,00	-89.800,00
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.1				11.602.939,03	10.220.902,70	-1.382.036,33
2	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149- FRN-45 NBOG LIM	1.060	86,50	86,00	916.900,00	911.600,00	-5.300,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149- FRNE-45 EFG	1.450	83,50	81,40	1.210.750,00	1.180.300,00	-30.450,00

	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-280249-FRN-44 ALPHA GROUP	1.550	85,20	77,00	1.320.600,00	1.193.500,00	-127.100,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-080607-FRN-03 ALPHA GREDIT GROUP	50	100,23	100,18	50.115,00	50.090,00	-25,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN				3.498.365,00	3.335.490,00	-162.875,00
	ΣΥΝΟΛΟ I.2				3.498.365,00	3.335.490,00	-162.875,00
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	TAMEIO						
	TAMEIO ΣΕ ΕΥΡΩ				3.597,19	3.597,19	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ TAMEIOY				3.597,19	3.597,19	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ						
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				4.039,01	4.039,01	0,00
	MARFIN BANK				1.609.226,92	1.609.226,92	0,00
	PRUDENTIAL				35.465,36	35.465,36	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				1.648.731,29	1.648.731,29	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
	MARFIN BANK (USD 35.762,88/1.2713)				28.130,95	28.130,95	0,00
	MARFIN BANK (GBP 49,54/0,6921)				71,58	71,58	0,00
	MARFIN BANK (CHF 0,58*)				0,37	0,37	0,00
	PRUDENTIAL (USD 170670,68)				134.248,94	134.248,94	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				162.451,84	162.451,84	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ				1.811.183,13	1.811.183,13	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ						
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ				96.125,52	96.125,52	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				96.125,52	96.125,52	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK (CHF 96.435,08/1,5672)				61.533,36	61.533,36	0,00
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK (GBP 34.825,76/0,6921)				50.318,97	50.318,97	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				111.852,33	111.852,33	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ				207.977,85	207.977,85	0,00

					2.022.758,17	2.022.758,17	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.4						
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ(EURO)				10.833,73	10.833,73	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ(EURO)				7387,50	7387,50	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ(EURO)				349.284,82	349.284,82	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (CHF 193624,15/1,5672)				123.547,82	123.547,82	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (GBP 94760,77/0.6921)				136.917,74	136.917,74	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (USD 118440,18/1.2713)				93.164,62	93.164,62	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΩΝ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				713.748,73	713.748,73	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ Ι.				17.837.810,93	16.292.899,60	-1.544.911,33
II.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΝΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (EURONEXT)						
	UNILEVER	12.000	19,10	17,73	229.200,00	212.760,00	-16.440,00
	SOCIETE GENERALE	2.500	122,16	115,00	305.400,00	287.500,00	-17.900,00
	BAYER AG	9.000	35,37	35,94	318.352,00	323.460,00	5.108,00
	VIVENDI UNIVERSAL SA	10.500	27,70	27,40	290.801,01	287.700,00	-3.101,01
	VEOLIA ENVIRONNMENT	3.000	46,24	40,41	138.725,00	121.230,00	-17.495,00
	TOTAL SA	6.800	54,82	51,45	372.760,00	349.860,00	-22.900,00
	ARKEMA FR	170	0,00	30,51	0,00	5.186,70	5.186,70
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ EURONEXT				1.655.238,01	1.587.696,70	-67.541,31
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΚΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΗΠΑ)						
	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	35.000	11,93	10,73	417.466,55	375.521,12	-41.945,43
	APPLE COMPUTERS INC	6.000	51,60	45,05	309.570,06	270.290,25	-39.279,81
	INTEL CORPORATION	19.000	16,02	14,95	304.445,28	283.961,30	-20.483,98
	SARA LEE CORP	12.000	14,77	12,60	177.263,71	151.215,29	-26.048,42
	PROCTER & GAMBLE CO	6.000	45,33	43,73	271.975,42	262.408,56	-9.566,86
	PEPSICO INC	6.000	47,47	47,23	284.822,03	283.363,49	-1.458,54
	YAHOO INC COM	9.500	26,15	25,96	248.407,04	246.597,97	-1.809,07
	MOTOROLA INC	17.000	17,25	15,85	293.279,10	269.448,60	-23.830,50
	SALESFORCE COM INC	7.000	29,53	20,97	206.739,95	146.794,62	-59.945,33
	CISCO SYSTEMS INC	18.000	16,80	15,36	302.326,58	276.520,10	-25.806,48

	MITSUBISHI UFJ FINL GRP-ADR	27.000	12,24	10,97	330.470,81	296.271,53	-34.199,28
	CONOCOPHILLIPS	6.500	52,34	51,55	340.191,10	335.046,80	-5.144,30
	BIOTECH HOLDRS TRUST	1.000	159,99	138,82	159.988,43	138.818,53	-21.169,90
	UNISYS CORP	30.000	5,34	4,94	160.145,92	148.194,76	-11.951,16
	BRISTOL -MYERS SQUIBB CO	10.000	19,98	20,34	199.759,13	203.413,83	3.654,70
	STREETTRACKS GOLD TRUST	5.000	48,76	48,16	243.817,69	240.816,49	-3.001,20
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΗΗΑ				4.250.668,80	3.928.683,24	-321.985,56
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΛΒΕΤΙΑ)						
	BARRY CALLEBAUT AG	1.146	321,47	329,25	368.406,57	377.320,06	8.913,49
	CREDIT SUISSE GROUP	3.000	45,82	43,64	137.460,26	130.934,15	-6.526,11
	USB AG	2.100	90,63	85,50	190.317,07	179.555,90	-10.761,17
	JULIUSBAER HOLDING AG-REG	4.500	73,45	67,76	330.510,01	304.938,74	-25.571,27
	CLARIANT AG-RED	20.000	12,70	11,07	253.945,04	221.413,99	-32.531,05
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΛΒΕΤΙΑΣ				1.280.638,95	1.214.162,84	-66.476,11
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)						
	PEARSON PLC	28.000	11,24	10,64	314.719,91	297.962,72	-16.757,19
	SMITH & NEPHEW PLC	27.000	7,34	6,02	198.118,90	162.483,75	-35.635,15
	BHP BILLITON PLC	10.000	16,64	15,16	166.394,19	151.567,69	-14.826,50
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΓΓΛΙΑΣ				679.233,00	612.014,16	-67.218,84
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ)						
	BIOTA HOLDINGS LIMITED	130.000	1,12	0,71	145.702,18	91.896,94	-53.805,24
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ				145.702,18	91.896,94	-53.805,24
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ				8.011.480,94	7.434.453,88	-577.027,06
	ΣΥΝΟΛΟ Η.1				8.011.480,94	7.434.453,88	-577.027,06
2	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-110311-FRN-08 EIB	500	101,00	100,80	505.000,00	504.000,00	-1.000,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-040220-FRN-15 EIB 5%	800	86,50	83,50	692.000,00	668.000,00	-24.000,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-200520-FRN-150 EIB 6%	200	89,00	84,50	178.000,00	169.000,00	-9.000,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-090535-FRN-30 RABOBANK	300	92,02	88,00	276.051,00	264.000,00	-12.051,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN				1.651.051,00	1.605.000,00	-46.051,00
	ΣΥΝΟΛΟ Η.2				1.651.051,00	1.605.000,00	-46.051,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ Η.				9.662.531,94	9.039.453,88	-623.078,06
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(Ι)+(ΙΙ)				27.500.342,87	25.332.353,48	-2.167.989,39
IV	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	Futures (ΣΜΕ)						
	CME EUROCURRENCY USD 3.332.437,50 (ΔΗΞΗ)	21	100,34	101,08	2.634.050,12	2.653.287,97	19.237,85

09/2006)						
ΣΥΝΟΛΟ IV.1				2.634.050,12	2.653.287,97	19.237,85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ IV.				2.634.050,12	2.653.287,97	19.237,85

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 Ιουνίου 2006.

2. Η τρέχουσα τιμή των χρεογράφων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού, προσδιορίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος στις 30 Ιουνίου 2006.

3. Τα Ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος στις 30.06.2006.

4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι απαλλαγμένοι από τον φόρο των καταθέσεων προθεσμίας καθώς και των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού ανέρχονται στις 30-06-2006 στο ποσό των € 11,29 και € 77.139,76 αντίστοιχα.

5. Ο Θεματοφύλακας της Εταιρείας είναι η Marfin Bank.

20 .Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01 – 30.06.2006 έχουν ως εξής:

	MARFIN BANK ATE	MARFIN G.A.M. A.E.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Τ.Ε.	Σύνολα
Αμοιβές διαχείρισης (1.1-30.06.2006)		198.910,87			198.910,87
Προμήθειες κλπ (1.1- 30.06.2006)	9.073,26		108.697,52	75,00	117.770,78
Έσοδα από τόκους (1.1- 30.06.2006)	36.782,33		4.358,59	8.649,41	41.140,92
Έξοδα από ενοίκια (1.1- 30.06.2006)			14.512,80		14.512,80
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 30.06.2006)			672.029,14		672.029,14
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 30.06.2006)	1.749.282,16		96.125,52		1.845.407,68
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 30.06.2006)	1.511,66	36.729,90	10.833,73		49.075,29

Επίσης δόθηκαν αμοιβές για μισθοδοσία σε μέλη του Δ.Σ. για την περίοδο 01.01 – 30.06.2006, συνολικού ποσού € 97.460,16.

Μαρούσι, 26 Ιουλίου 2006

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Γεώργιος Χ. Ασημακόπουλος
ΑΔΤ Ι 343099/71

Γεώργιος Π. Κουβατσέας
ΑΔΤ Σ 125059/95

Χρήστος Γ. Γεωργαλής
ΑΔΤ Μ 029449/84
ΑΡ.Μ.Ο.Ε.Ε.8969/Α΄ΤΑΞΗΣ