



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

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)
Χρήσης 2006

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2007

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 23η Φεβρουαρίου 2007 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.eurolinaeex.gr>. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Επίσης επισημαίνεται ότι στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτώξεις κονδυλίων.

Γεώργιος Χ. Ασημακόπουλος

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Περιεχόμενα

1.	Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
2.	Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	14
3.	Ισολογισμός	16
4.	Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	16
5.	Κατάσταση μεταβολής καθαρής θέσης	17
6.	Κατάσταση ταμειακών ροών	18
7.	Γενικές πληροφορίες.....	19
7.1	Στοιχεία Εταιρίας.....	19
7.2	Διοίκηση της εταιρίας	19
7.3	Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων	20
7.4	Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη	20
7.5	Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία).....	21
7.6	Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα	21
8.	Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	22
8.1	Πάγια Περιουσιακά στοιχεία	22
8.2	Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	23
8.3	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.....	26
8.4	Διαθέσιμα.....	26
8.5	Ίδια Κεφάλαια.....	27
8.6	Μερίσματα	29
8.7	Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες	29
8.8	Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.3371/2005.....	30
8.9	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31
8.10	Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	32
8.11	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	33
8.12	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	34
8.13	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	34
8.14	Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή.....	34
9.	Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.....	35
10.	Συγκριτικά στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων - Λοιπά σημαντικά γεγονότα.....	36
11.	Πίνακας Επενδύσεων της 31.12.2006.....	38
12.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	42

1. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Της “EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.” επί των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 01.01 – 31.12.2006.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2006 ήταν ένα ακόμη έτος ισχυρής ανάπτυξης της διεθνούς οικονομίας παρά τη μεγάλη αύξηση της τιμής του πετρελαίου με κύριους πρωταγωνιστές τις οικονομίες της Κίνας και της Ινδίας. Η ανάπτυξη στις ΗΠΑ παρέμεινε σε ικανοποιητικά επίπεδα, παρά την υποχώρηση σε σχέση με το 2005 ενώ αυξανόμενους ρυθμούς παρουσίασε και η οικονομία της Ευρωζώνης.

Ο πληθωρισμός τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρωζώνη παρέμεινε το 2006 πάνω από τα αποδεκτά όρια των Κεντρικών Τραπεζών με αποτέλεσμα να αυξηθούν τα επιτόκια στις μεν ΗΠΑ για το σύνολο του έτους κατά μία μονάδα βάσης ανερχόμενα στο τέλος του 2006 στο 5,25% στη δε Ευρωζώνη κατά 1,25 μονάδες βάσης ανερχόμενα στο 3,5%.

Οι μετοχικές αξίες παρουσίασαν το 2006 ικανοποιητικές αποδόσεις τόσο στις ανεπτυγμένες όσο και στις αναδυόμενες αγορές, λόγω των καλών εταιρικών αποτελεσμάτων, της αυξημένης ρευστότητας διεθνώς καθώς και του πλήθους εξαγορών και συγχωνεύσεων που διενεργήθηκαν τη χρονιά αυτή. Χαρακτηριστικά στην Αμερική ο δείκτης S&P 500 αυξήθηκε κατά 13,62% σε \$ και 1,94% σε €, ο FTSE – 100 του Λονδίνου κατά 13,1% (σε €) και ο MSCI Europe κατά 17,76%.

Οι αγορές των Ομολόγων παρουσίασαν μικτή εικόνα το 2006 με αυξημένες αποδόσεις το πρώτο βμηνο του έτους που ολοκληρώθηκε σχεδόν και ο κύκλος των επιτοκιακών αυξήσεων της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ και μείωσης τους το δεύτερο εξάμηνο αν και με διακυμάνσεις.

Όσον αφορά την ελληνική οικονομία σύμφωνα με πρόσφατες εκτιμήσεις του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας παρουσίασε το 2006 ρυθμό αύξησης της τάξης του 4%, για άλλη μια φορά σημαντικά υψηλότερο από το μέσο όρο της Ευρωζώνης. Εκτιμάται μάλιστα ότι η αναβάθμιση των υποδομών που συντελέστηκε τα προηγούμενα χρόνια θα επιδράσει σημαντικά στην ανάπτυξη και των επομένων ετών. Επιπλέον η συνεχιζόμενη δημοσιονομική προσαρμογή σε συνδυασμό με μικρές μεν αλλαγές διαρθρωτικού χαρακτήρα επέδρασαν σημαντικά στην ανάπτυξη. Η διατήρηση όμως

υψηλών ρυθμών ανάπτυξης και τα επόμενα χρόνια απαιτεί δράση για την αντιμετώπιση διαρθρωτικών προβλημάτων με κύριο το ασφαλιστικό και το επιχειρηματικό περιβάλλον.

Όσον αφορά τις χρηματιστηριακές εξελίξεις, το 2006 ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. παρουσίασε σημαντική απόδοση 19,93% μια από τις καλύτερες διεθνώς. Σημαντική ήταν και η απόδοση του δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης FTSE – 20 στο 17,73% ενώ πολλαπλάσιες ήταν οι αποδόσεις των μετοχών εταιριών μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης με τους αντίστοιχους δείκτες να σημειώνουν άνοδο κατά 54,41% και 40,52% αντίστοιχα.

Στη χρήση που διανύθηκε, κύριο μέλημα της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου στα πλαίσια των αποφάσεων της Επενδυτικής Επιτροπής, παρέμεινε η εκμετάλλευση των ευκαιριών της αγοράς για επίτευξη κερδών σε συνδυασμό με τη διατήρηση σε χαμηλά επίπεδα του αναλαμβανομένου κινδύνου. Για το σκοπό αυτό πέραν της ποιοτικής επιλογής των τοποθετήσεων υπήρξε ευρεία διασπορά επένδυσης σε αξίες διαφόρων επιπέδων κινδύνου (μετοχών, ομολόγων, καταθέσεων) τόσο στην εγχώριο αγορά όσο και στο εξωτερικό.

Επομένως, στη χρήση που έληξε στις 31.12.2006 η Εταιρία παρουσίασε μικτά κέρδη διαχείρισης χαρτοφυλακίου 1.744.447,29 ευρώ και κέρδη χρήσης προ φόρων 1.483.216,25 ευρώ έναντι κερδών προ φόρων 1.390.434,25 ευρώ της προηγούμενης χρήσης, δηλαδή παρουσίασε αύξηση κερδών προ φόρων σε ποσοστό 6,67%.

➤ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ΜΕΤΟΧΗ

Η τιμή της μετοχής στο Χ.Α. κατά το κλείσιμο της 31.12.2006 είχε διαμορφωθεί στα 2,05 ευρώ από 1,60 ευρώ την 01.01.2006, σημειώνοντας άνοδο από την αρχή της 6ης εταιρικής χρήσης κατά 28,13%. Να σημειώσουμε εδώ ότι η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ολοκλήρωσε στις 31.01.2006 με την υπ' αριθμ. 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. Οι νέες μετοχές από την ανωτέρω συγχώνευση άρχισαν να διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από τις 13.04.2006 με τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης τα 2,10 ευρώ. Επομένως από την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών (13.04.2006) μέχρι και το τέλος της χρήσης 2006 (31.12.2006) η τιμή της μετοχής υποχώρησε κατά -2,38%.

Κατά τη χρήση 2006 (01.01.2006-31.12.2006) η εσωτερική αξία της μετοχής αυξήθηκε κατά 30,10% και είχε διαμορφωθεί στις 31.12.2006 στα 2,55 ευρώ από 1,96 ευρώ στις 31.12.2005, δηλαδή διαπραγματευόταν η μετοχή με discount της τάξης του -19,61% από την πραγματική της αξία, το οποίο είναι από τα μεγαλύτερα discount μεταξύ των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Να σημειώσουμε εδώ ότι στις 31.01.2006 όπου ολοκληρώθηκε η ανωτέρω συγχώνευση με τη MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. η καθαρή θέση της απορροφώμενης εταιρίας προστέθηκε στην καθαρή θέση της απορροφώσας Εταιρίας EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και η εσωτερική αξία της μετοχής διαμορφώθηκε στις 31.01.2006 στα 2,52 ευρώ. Επομένως, από την 31.01.2006, όπου διαμορφώθηκε η νέα εσωτερική αξία της μετοχής μέχρι το τέλος της χρήσης 2006 στις 31.12.2006 η εσωτερική αξία αυξήθηκε κατά 1,19%. Η μέση σταθμική άνοδος της εσωτερικής αξίας της μετοχής, τη χρήση 2006 (01.01.2006-31.12.2006) ήταν 6,73%.

Κατά το διάστημα της 6ης εταιρικής χρήσης της Εταιρίας, δηλαδή από 01.01.2006 έως και 31.12.2006, η εσωτερική αξία της μετοχής μεσοσταθμικά αυξήθηκε κατά 6,73% όταν κατά το ίδιο διάστημα ο Γενικός δείκτης του Χ.Α. σημείωσε άνοδο 20,02% και ο δείκτης FTSE – ASE 20 κατά 17,57%. Η απόκλιση της απόδοσης της εσωτερικής αξίας από τους ανάλογους δείκτες, οφείλεται στο ότι το ενεργητικό της Εταιρίας σύμφωνα με τις αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής, για λόγους διασποράς του κινδύνου δεν ήταν επενδεδυμένο αποκλειστικά σε μετοχικό χαρτοφυλάκιο αλλά και σε αξίες χαμηλοτέρων αποδόσεων αλλά περιορισμένου ρίσκου (ομόλογα, καταθέσεις, παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου) και ως εκ τούτου δεν είναι δυνατόν να επωφεληθεί η Εταιρία πλήρως από μία ανοδική κίνηση των τιμών των μετοχών, επίσης όμως προστατεύεται και από πιθανές καθοδικές κινήσεις των τιμών των μετοχών.

➤ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητη περιουσία.

Το σύνολο του Ενεργητικού στις 31.12.2006 ανήλθε στο ποσό των 28.702.194,36 ευρώ.

Το χαρτοφυλάκιο στο τέλος της χρήσης συμπεριλαμβανομένων και των διαθεσίμων, ανήλθε σε 28.028.824,19 ευρώ. Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου στις 31.12.2006 ήταν η εξής:

	31.12.2006	31.12.2005
Μετοχές Εσωτερικού	46,07%	43,14%
Μετοχές Εξωτερικού	24,66%	10,73%
Ομόλογα Εσωτερικού	-	16,89%
Ομόλογα Εξωτερικού	16,38%	8,43%
Χρηματικά Διαθέσιμα	12,89%	20,81%

Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. ανά κλάδο δραστηριότητας ήταν στις 31.12.2006:

	31.12.2006	31.12.2005
Τράπεζες	23,14%	10,42%
Κατασκευές	13,89%	9,95%
Ηλεκτρική Ενέργεια	8,55%	13,81%
Λοιποί κλάδοι	54,42%	65,82%

Τα πάγια στοιχεία ενεργητικού αυξήθηκαν στην χρήση κατά 4.673,64 ευρώ λόγω αγοράς Η/Υ, λοιπού εξοπλισμού και λογισμικού προγράμματος. Η αναπόσβεστη αξία των παγίων στοιχείων ανήλθε την 31.12.2006 σε 27.159,41 ευρώ.

Στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνονται απαιτήσεις συνολικού ποσού 478.055,56 ευρώ, από το οποίο ποσό 420,07 ευρώ αφορά απαίτηση επιστροφής εγγύησης ΔΕΗ, ποσό 459.749,20 ευρώ αφορά απαίτηση από χρηματιστές λόγω συναλλαγών σε μετοχές, ποσό 14.583,33 ευρώ αφορά μερίσματα εισπρακτέα από μετοχές που έχει η Εταιρία στο χαρτοφυλάκιό της και ποσό 3.302,96 ευρώ αφορά απαίτηση από χρηματιστές λόγω συναλλαγών της Εταιρίας σε παράγωγα προϊόντα εξωτερικού. Επίσης, περιλαμβάνονται έξοδα επόμενης χρήσης ποσού 16.065,00 ευρώ το οποίο αφορά αμοιβή διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου από τη MARFIN GAM ΕΠΕΥ και έσοδα εισπρακτέα ποσού 152.090,20 ευρώ το οποίο αφορά τόκους εισπρακτέους από καταθέσεις και ομόλογα.

Κατά κατηγορίες το ενεργητικό εμφανίζεται ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005	Μεταβολή (%)
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	27.159,41	31.746,38	-14,45%
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	646.210,76	940.618,62	-31,30%
Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις	24.414.971,94	14.718.509,53	65,88%
Διαθέσιμα	3.613.852,25	3.868.891,07	-6,59%
Σύνολο	28.702.194,36	19.559.765,60	46,74%

Να αναφέρουμε εδώ ότι τα συγκριτικά στοιχεία του πίνακα αφορούν στα στοιχεία της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. την 31.12.2005, δηλαδή πριν τη συγχώνευση με απορρόφηση της MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. η οποία ολοκληρώθηκε την 31.01.2006.

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Η καθαρή θέση της Εταιρίας ανήλθε την 31.12.2006 σε 27.091.161,08 ευρώ, εκ των οποίων 38.583.974,22 ευρώ αφορούν το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, 10.537,88 ευρώ αφορούν αποθεματικά από μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ και ποσό -11.503.351,02 ευρώ αφορά τα αποτελέσματα (ζημιές) προηγούμενων χρήσεων.

Να αναφέρουμε εδώ ότι η κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. της 21.11.2005 αποφασίσθηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως από την Εταιρία της τελούσας υπό εκκαθάριση MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. με αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 10.543.874,22 ευρώ, το οποίο αντιστοιχεί α) στο σύνολο του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Εταιρίας ύψους 10.506.000 ευρώ και β) σε κεφαλαιοποιούμενο μέρος του Λογαριασμού Ειδικού Αποθεματικού «Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ» ύψους 37.874,22 ευρώ, με την έκδοση 10.629.194 ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 3,63 ευρώ η κάθε μια. Με την υπ' αριθμ. Κ2-1165/31.1.2006 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε η ανωτέρω συγχώνευση. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνεδρίασή του της 05.04.2006 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των 10.629.194 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,63 ευρώ της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (Απορροφώσα εταιρία) που προήλθαν από τη συγχώνευση με απορρόφηση της τελούσας υπό εκκαθάριση MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. (Απορροφώμενη εταιρία). Η σχέση ανταλλαγής ήταν η εξής:

Α) Οι μέτοχοι της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» έλαβαν 0,8000000000 νέες ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας ονομαστικής αξίας 3,63 ευρώ για κάθε 1 παλαιά μετοχή της Απορροφώσας Εταιρίας, ονομαστικής αξίας 2,93 ευρώ.

Β) Οι μέτοχοι της τελούσας υπό εκκαθάριση «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» έλαβαν 0,7216490291 νέες ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας, ονομαστικής αξίας 3,63 ευρώ για κάθε 1 παλαιά μετοχή της Απορροφώμενης Εταιρίας, ονομαστικής αξίας 2,55 ευρώ.

Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών ξεκίνησε στις 13.04.2006.

Στις 31.01.2006, όπου εγκρίθηκε η εν λόγω συγχώνευση από το Υπουργείο Ανάπτυξης, η καθαρή θέση της εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. όπως μεταφέρθηκε στα βιβλία της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. είχε αναλυτικά ως εξής:

	31.01.2006
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.506.000,00
Αποθεματικά	3.405,72
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	(3.525.500,85)
Αποτελέσματα περιόδου 01.07.2005-31.01.2006 καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	(82.942,07)
Σύνολο	6.900.962,80

Στη παρούσα χρήση η Εταιρία σχημάτισε επιπλέον πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, ποσού 3.127,93 ευρώ και το συνολικό ύψος της οποίας έχει ανέλθει σε 8.874,60 ευρώ και εμφανίζεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εμφανίζονται οι οφειλές της Εταιρίας ποσού 1.529.912,92 ευρώ προς χρηματιστές λόγω συναλλαγών από μετοχές και προμηθευτές της, ποσού 52.064,06 ευρώ προς το Δημόσιο από φόρους – τέλη μισθωτών υπηρεσιών και ελεύθερων επαγγελματιών και φόρο εισοδήματος (Ν. 3371/2005), ποσού 5.612,03 ευρώ προς το Ι.Κ.Α., ποσού 3.570,50 ευρώ από επιταγές εκδοθέντες και μη εισπραχθέντες. Τέλος, το ποσό των 10.999,17 ευρώ αφορά την αμοιβή της ελεγκτικής εταιρίας GRANT THORNTON Α.Ε. για τον έλεγχο του Ισολογισμού της Εταιρίας της 31.12.2006.

Κατά κύριες κατηγορίες το παθητικό εμφανίζεται ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005	Μεταβολή (%)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.874,60	14.000,00	-36,61%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.602.158,68	747.516,34	114,33%
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.583.974,22	28.040.100,00	37,60%
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	-11.492.813,14	-9.241.850,74	24,36%
Σύνολο	28.702.194,36	19.559.765,60	46,74%

Να αναφέρουμε εδώ ότι τα συγκριτικά στοιχεία του πίνακα αφορούν στα στοιχεία της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. την 31.12.2005, δηλαδή πριν τη συγχώνευση με

απορρόφηση της MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. η οποία ολοκληρώθηκε την 31.01.2006.

➤ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρία στη χρήση που έληξε την 31.12.2006, πραγματοποίησε ακαθάριστα έσοδα από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της, ποσού 2.844.412,89 ευρώ και δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ποσού 1.099.965,60 ευρώ που είχε σαν αποτέλεσμα να προκύψουν μικτά κέρδη εκμετάλλευσης ποσού 1.744.447,29 ευρώ.

Μετά την αφαίρεση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας ποσού 270.428,81 ευρώ πλέον άλλα έσοδα εκμετάλλευσης ποσού 9.197,77 ευρώ διαμορφώνονται τα καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσης προ φόρων ποσού 1.483.216,25 ευρώ.

Μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος (Ν. 3371/2005) ποσού 91.267,23 ευρώ τα καθαρά κέρδη χρήσης μετά φόρων διαμορφώνονται στο ποσό των 1.391.949,02 ευρώ.

Τα αποτελέσματα χρήσης κατά κύριες κατηγορίες έχουν ως εξής:

	01.01- 31.12.2006	01.01- 31.12.2005	Μεταβολή (%)
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2.844.412,89	2.436.714,29	17,00%
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(1.099.965,60)	(823.289,62)	33,61%
Μικτά κέρδη χρήσης	1.744.447,29	1.613.424,67	8,12%
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(270.428,81)	(226.635,12)	19,32%
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	9.197,77	3.644,70	152,36%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.491.873,98	1.401.759,51	6,43%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.484.199,45	1.390.861,73	6,71%
Κέρδη χρήσης προ φόρων	1.483.216,25	1.390.434,25	6,67%
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	(91.267,23)	(55.405,04)	64,72%
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	1.391.949,02	1.335.029,21	4,26%
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)	0,00	0,00	-
Κέρδη μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) (α)+(β)	1.391.949,02	1.335.029,21	4,26%
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,13	0,14	-7,14%
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,00	0,00	-

Να αναφέρουμε ότι στα αποτελέσματα της χρήσης 2006 και 2005 όπως εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα (ζημιές) της απορροφώμενης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. για την περίοδο 01.07.2005-31.01.2006, όπου και ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της με τη EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., συνολικού ποσού -82.942,07 τα οποία και καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση της απορροφώσας εταιρίας EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ..

➤ **ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ**

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 30ης Ιουνίου 2006 ορίστηκε νέο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο συγκροτήθηκε στις 03.07.2006 σε σώμα. Η θητεία του νέου Δ.Σ., σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού της Εταιρίας, ορίστηκε 5ετής, αρχόμενη από της εκλογής των μελών του και λήγουσα με την εκλογή νέου Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση που συνέρχεται κατά το έτος λήξης της θητείας του η οποία δεν μπορεί να ξεπεράσει την δετία. Στη σελίδα 19 του παρόντος εντύπου παρατίθενται ονομαστικά τα μέλη Δ.Σ.

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 101/22.11.2006 συνεδρίαση του Δ.Σ., η εκπροσώπηση της Εταιρίας έχει ανατεθεί στον Πρόεδρο του Δ.Σ. κ. Ασημακόπουλο Γεώργιο και στον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Κουβατσέα Γεώργιο.

Τέλος, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 95/31.07.2006 απόφαση του Δ.Σ. εκλέχθηκε ως Εσωτερικός Ελεγκτής η κα Γεωργούση Μαρία και σε περίπτωση κωλύματος ή απουσίας της την αναπληρώνει η κα Σαλαμούρα Γεωργία.

➤ **ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Παρά τα θετικά αποτελέσματα του 2006 η Εταιρία συμψηφίζει τα κέρδη της χρήσης με τις υψηλές ζημιές προηγούμενων χρήσεων το οποίο έχει σαν αποτέλεσμα να μη διανείμει μέρισμα για την τρέχουσα χρήση.

➤ **ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ**

Η Εταιρία συμμετείχε και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου στις εξής Γενικές Συνελεύσεις εταιριών, μετοχές των οποίων βρίσκονται στο χαρτοφυλάκιο της:

-
1. ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ., Έκτακτη Γ.Σ. της 30.08.2006
 2. CHIPITA Α.Β.Ε.Ε., Τακτική Γ.Σ. της 01.06.2006
 3. ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ., Τακτική Γ.Σ. της 01.03.2006

Σημειώνεται ότι σε καμία περίπτωση τα δικαιώματα ψήφου της Εταιρίας σε εταιρίες των οποίων οι μετοχές συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο της δεν υπερέβαιναν κατά την ημέρα που ελάμβανε χώρα Γενική Συνέλευση αυτής ποσοστό 4% των συνολικών δικαιωμάτων ψήφων ανά εταιρία.

➤ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

Η ανάκαμψη των διεθνών χρηματιστηρίων όπως και του ελληνικού που άρχισε από τα μέσα περίπου του 2003 ήταν ιδιαίτερα ισχυρή το προηγούμενο έτος με αποτέλεσμα την επίτευξη ικανοποιητικών αποδόσεων από μετοχικές αξίες. Για το 2007 αναμένεται μερική επιβράδυνση κυρίως της οικονομίας των ΗΠΑ, η οικονομία της Ευρωζώνης αναμένεται να παραμείνει σε παραπλήσιους ρυθμούς ανάπτυξης όπως και το 2006 ενώ δεν παρουσιάζονται ενδείξεις για χαλάρωση των υψηλών αναπτυξιακών ρυθμών στην Κίνα και στην Ινδία. Βασικό μέλημα των Κεντρικών Τραπεζών των ΗΠΑ και Ευρωζώνης θα παραμείνει και το 2007 η διατήρηση των πληθωριστικών πιέσεων υπό έλεγχο με την πρόβλεψη ότι ίσως υπάρχουν περιθώρια για μικρή μείωση των επιτοκίων στις ΗΠΑ και περαιτέρω άνοδό τους στην Ευρώπη.

Με τα δεδομένα αυτά και λαμβάνοντας υπόψη την αυξημένη ρευστότητα που υπάρχει διεθνώς καθώς και την αυξανόμενη τάση για συγχωνεύσεις και εξαγορές κρίνεται ότι υπάρχουν οι παράγοντες που δημιουργούν ευνοϊκές συνθήκες ζήτησης για μετοχές και το 2007. Ειδικότερα για την Ελλάδα καθοριστικό θα είναι το κλίμα που έχει διαμορφωθεί όσον αφορά τη συγκέντρωση του Τραπεζικού χώρου, η υλοποίηση του προγράμματος μετοχοποιήσεων / αποκρατικοποιήσεων καθώς και η συμπεριφορά των ξένων θεσμικών κεφαλαίων που ελέγχουν σημαντικό μέρος των μετοχών ελληνικών εταιριών.

Υπάρχουν βέβαια και σημαντικοί παράγοντες κινδύνου που δεν πρέπει να υποτιμώνται και μπορούν να οδηγήσουν σε αυξημένη μεταβλητότητα τις αγορές. Ενδεικτικά αναφέρονται οι απρόβλεπτες γεωπολιτικές αναταράξεις, η σύγκριση της εταιρικής κερδοφορίας με ένα καλό 2006, οι πληθωριστικοί κίνδυνοι και οι απρόβλεπτες εξελίξεις στις τιμές του πετρελαίου.

Η Εταιρία για το 2007 θα παραμείνει προσηλωμένη στην ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική της προσεκτικής παρακολούθησης των αγορών και επιλογής αξιών και στη διασπορά του χαρτοφυλακίου με σκοπό τη μεγιστοποίηση της αξίας για τους μετόχους.

Τέλος, εκφράζουμε τις ευχαριστίες μας στο προσωπικό της Εταιρίας και στους συνεργάτες της για την αφοσίωσή τους και την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους.

Μαρούσι, 23 Φεβρουαρίου 2007

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Χ. ΑΣΗΜΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

2. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (η «Εταιρεία»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας, με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την

εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρατίθεται στις σελίδες 4 έως 13, είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2007
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Grant Thornton 
116 35 Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127

3. Ισολογισμός

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	31.12.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	8.1	27.159,41	31.746,38
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	8.2	24.414.971,94	14.718.509,53
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8.3	646.210,76	940.618,62
Διαθέσιμα	8.4	3.613.852,25	3.868.891,07
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		28.702.194,36	19.559.765,60
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.7	8.874,60	14.000,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.8, 8.9	1.602.158,68	747.516,34
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		1.611.033,28	761.516,34
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.5	38.583.974,22	28.040.100,00
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης μετόχων Εταιρίας	8.5	(11.492.813,14)	(9.241.850,74)
Σύνολο Καθαρής Θέσης (β)		27.091.161,08	18.798.249,26
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)		28.702.194,36	19.559.765,60

4. Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	01.01- 31.12.2006	01.01- 31.12.2005
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	8.10	2.844.412,89	2.436.714,29
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	8.11	(1.099.965,60)	(823.289,62)
Μικτά κέρδη χρήσης		1.744.447,29	1.613.424,67
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8.12	(270.428,81)	(226.635,12)
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	8.13	9.197,77	3.644,70
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		1.491.873,98	1.401.759,51
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.484.199,45	1.390.861,73
Κέρδη χρήσης προ φόρων		1.483.216,25	1.390.434,25
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	8.8	(91.267,23)	(55.405,04)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)		1.391.949,02	1.335.029,21
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)		0,00	0,00
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) (α)+(β)		1.391.949,02	1.335.029,21
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	8.14	0,13	0,14
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	8.6	0,00	0,00

5. Κατάσταση μεταβολής καθαρής θέσης

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	31.12.2006	31.12.2005
Καθαρή Θέση έναρξης χρήσης (01.01.2006 & 01.01.2005 αντίστοιχα)	18.798.249,26	17.463.220,05
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	<u>1.391.949,02</u>	<u>1.335.029,21</u>
Σύνολο (α)	20.190.198,28	18.798.249,26
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	10.543.874,22	0,00
Κεφαλαιοποίηση ειδικού αποθεματικού λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(37.874,22)	0,00
Ειδικό αποθεματικό από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	3.405,72	0,00
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	(3.525.500,85)	0,00
Αποτελέσματα περιόδου 01.07.2005-31.01.2006 από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	<u>(82.942,07)</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο (β)	6.900.962,80	0,00
Καθαρή Θέση λήξης χρήσης (31.12.2006 & 31.12.2005 αντίστοιχα) (α) + (β)	<u>27.091.161,08</u>	<u>18.798.249,26</u>

Αναλυτικότερα, τα κονδύλια των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώνονται ως εξής:

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα 31.12.2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	28.040.100,00	45.006,38	(10.621.886,33)	17.463.220,05
Κέρδη χρήσης 2005 (01.01.2005-31.12.2005)			1.335.029,21	1.335.029,21
Υπόλοιπα 31.12.2005	28.040.100,00	45.006,38	(9.286.857,12)	18.798.249,26
Υπόλοιπα 31.01.2006 της απορροφώμενης MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	10.506.000,00	3.405,72	(3.608.442,92)	6.900.962,80
Μεταβολές βάσει του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης	37.874,22	(37.874,22)		0,00
Κέρδη χρήσης 2006 (01.01.2006-31.12.2006)			1.391.949,02	1.391.949,02
Καθαρή θέση 31.12.2006	38.583.974,22	10.537,88	(11.503.351,02)	27.091.161,08

6. Κατάσταση ταμειακών ροών

	<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	
	01.01 – 31.12.2006	01.01- 31.12.2005
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη χρήσης προ φόρων	1.483.216,25	1.390.434,25
Αποσβέσεις χρήσης	7.674,53	10.897,78
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	3.127,93	2.000,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(11.938,82)	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	1.721,04	0,00
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
(Αύξηση) επενδύσεων	(4.113.984,40)	(5.732.910,67)
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων	965.724,85	(771.847,96)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων	386.472,91	505.920,76
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.277.985,71)	(4.595.505,84)
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της απορροφώμενης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	1.027.620,53	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(4.673,64)	(1.226,68)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.022.946,89	(1.226,68)
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(255.038,82)	(4.596.732,52)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.868.891,07	8.465.623,59
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.613.852,25	3.868.891,07

7. Γενικές πληροφορίες

7.1 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 εταιρίας. Η Εταιρία έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην συνεδρίαση της 06.06.2000 και την 28.06.2000 έλαβε άδεια σύστασης κατόπιν έγκρισης του Καταστατικού της με την υπ’ αριθμ. Κ2-8276/28.06.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ 5994/30.06.2000). Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε εκατό (100) έτη δηλ. μέχρι το 2100. Η εταιρία 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 εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998).

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να συμβουλευτούν τα έγγραφα που αφορούν την εταιρία μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ώρες και ημέρες στα γραφεία της, οδός Αιγιαλείας 32 και Παραδείσου, 151 25 Μαρούσι, τηλ. 210 6842320.

Οι παρούσες ετήσιες 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 31.01.2006 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.

7.2 Διοίκηση της εταιρίας

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:

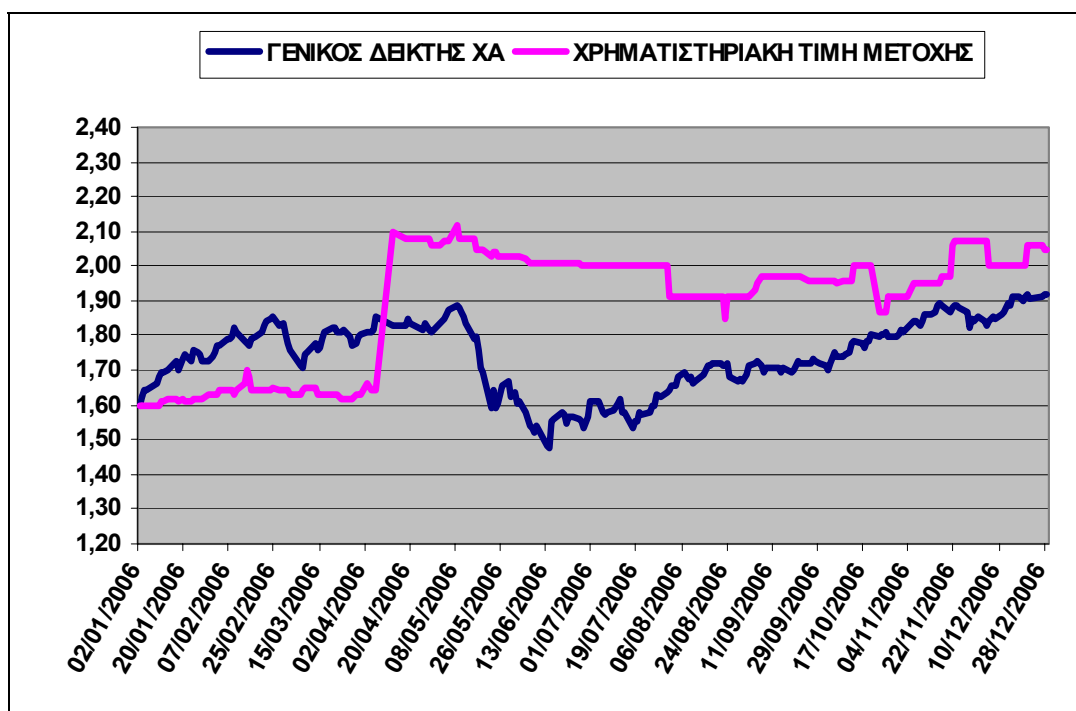
- Ασημακόπουλος Γεώργιος, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Κουβατσέας Γεώργιος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Παπαλέξης Χρήστος, Εκτελεστικό Μέλος
- Σαββόπουλος Απόστολος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αποστολάκης Ηλίας, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό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

7.3 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 23 Φεβρουαρίου 2007 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.

7.4 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη

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



Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ολοκλήρωσε στις 31.01.2006 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 31.01.2006 και μέχρι την εισαγωγή των νέων μετοχών της Εταιρίας που προέκυψαν από τη συγχώνευση, στις 13.04.2006, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας δεν αφορά τις νέες μετοχές που προέκυψαν από τη συγχώνευση.

7.5 Χρηματοοικονομικά εργαλεία

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.

7.6 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.

8. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

8.1 Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

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 εταιρία ως έδρα, αποσβένονται σύμφωνα με τα έτη μίσθωσης των ακινήτων.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. 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 δε διαθέτει ιδιότητα 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 01.01.2004.

Η εταιρία 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%.

Ο πίνακας παγίων της Εταιρίας στις 31.12.2006 αναλύεται ως εξής:

Ενσώματα Πάγια

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΚΤΗΣΗ 31.12.05	ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕ- ΣΘΕΝΤΑ 31.12.05	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-31.12.06	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 31.12.06	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.06
Επιπλα	20.306,38	1.642,19	21.948,57	18.085,80	501,31	18.587,11	3.361,46
Σκεύη	413,69	-	413,69	400,81	2,32	403,13	10,56
Μηχαν. γραφείου	230,82	-	230,82	128,28	16,53	144,81	86,01
Η/Υ	23.861,69	1.507,99	25.369,68	15.171,20	1.550,06	16.721,26	8.648,42
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	10.523,67	76,16	10.599,83	7.182,61	423,67	7.606,28	2.993,55
Λοιπός εξοπλισμός	19.258,10	489,33	19.747,43	10.347,76	1.403,41	11.751,17	7.996,26
ΣΥΝΟΛΟ	74.594,35	3.715,67	78.310,02	51.316,46	3.897,30	55.213,76	23.096,26

Ασώματα Πάγια

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΚΤΗΣΗ 31.12.05	ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕ- ΣΘΕΝΤΑ 31.12.05	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-31.12.06	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 31.12.06	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31.12.06
Λογισμικά προγράμματα	29.114,67	957,97	30.072,64	22.232,26	3.777,23	26.009,49	4.063,15
ΣΥΝΟΛΟ	29.114,67	957,97	30.072,64	22.232,26	3.777,23	26.009,49	4.063,15
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	103.709,02	4.673,64	108.382,66	73.548,72	7.674,53	81.223,25	27.159,41

8.2 Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

Τα διαθέσιμα της εταιρίας 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 διαπραγματεύσεως 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 εταιρίας το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π.39.

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.

Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις»

Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005
Μετοχές Εσωτερικού	12.914.054,30	8.018.784,74
Μετοχές Εξωτερικού	6.911.167,64	1.993.893,28
Ομόλογα Εσωτερικού	0,00	3.138.200,00
Ομόλογα Εξωτερικού	4.589.750,00	1.567.631,51
	24.414.971,94	14.718.509,53

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 31η Δεκεμβρίου 2006, περιλαμβάνει τις κατηγορίες (I-1, II-1, II-2) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας της 31.12.2006, ο οποίος παρατίθεται στη σημείωση 23.

Στην κατηγορία «Μετοχές Εσωτερικού» περιλαμβάνονται 600.000 μετοχές της εταιρίας Singular Logic A.E. συνολικού ποσού 1.680.000,00 ευρώ, όπου είχε προεγγραφεί η Εταιρία για τη συμμετοχή της στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Singular Logic A.E., και έχουν αποτιμηθεί στην τιμή κτήσης μέχρι την οριστική έγκριση της εν λόγω αύξησης από τις Αρμόδιες αρχές και την εισαγωγή των μετοχών αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 24.01.2007 ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και το Δ.Σ. του Χ.Α. στις 02.02.2007 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στις 09.02.2007, των νέων μετοχών που προέκυψαν από την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Singular Logic A.E.

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.

Τέλος, στον Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας της 31.12.2006 στις κατηγορίες III-1 και IV-1,2 εμφανίζονται οι θέσεις της Εταιρίας σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN BANK ATE.

8.3 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού

Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

Ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	31.12.2006	31.12.2005
Χρηματιστές	459.749,20	828.545,69
Λοιποί χρεώστες	18.306,36	3.644,70
Εγγυήσεις	0,00	90,90
Προπληρωμένα έξοδα	16.065,00	1.598,11
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	152.090,20	106.319,15
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	0,00	420,07
Σύνολο Άλλων Απαιτήσεων	646.210,76	940.618,62

Στο κονδύλι «Χρηματιστές» η εταιρία παρακολουθεί τις απαιτήσεις της από πωλήσεις μετοχών στο Χ.Α. και στο εξωτερικό σε ξένο νόμισμα (USD, CHF, GBP) και σε ευρώ.

Στο κονδύλι «Λοιποί Χρεώστες» η εταιρία παρακολουθεί τις απαιτήσεις της από μερίσματα εξωτερικού και από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα (options).

Τα προπληρωμένα έξοδα αφορούν συνδρομή για την αμοιβή διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου.

Τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα αφορούν τόκους προθεσμιακών καταθέσεων και ομολόγων τα οποία αντιστοιχούν στην χρήση αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 31.12.2006 απαιτητά.

8.4 Διαθέσιμα

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.

Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα»

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

Συγκεκριμένα περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	31.12.2006	31.12.2005
Ταμείο σε ευρώ	225,34	2.979,35
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	2.196.247,38	8.581,35
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	602.406,99	95.461,47
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	73.955,07	3.714.355,57
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	741.017,47	47.513,33
Σύνολο Διαθεσίμων	3.613.852,25	3.868.891,07

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.

8.5 Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, σύμφωνα με το Καταστατικό της ορίσθηκε 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 Εταιρίας έχει ως ακολούθως:

- I. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 19.09.2001 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 29.09.2003 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε τη μετατροπή των μετοχών από ανώνυμες σε ονομαστικές. Κατόπιν της ανωτέρω μετατροπής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 28.040.100 διαιρούμενο σε 9.570.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,93 η κάθε μια (ΦΕΚ 12685/28.11.03).
- III. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 31.12.2006 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 31.12.2006 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	43,46%
2	LAXEY GREEK INVESTMENTS LP	17,81%

Οι εταιρίες του Ομίλου Marfin συμμετέχουν συνολικά με ποσοστό 48,15% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων

	31.12.2006	31.12.2005
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.583.974,22	28.040.100,00
Αποθεματικά	10.537,88	45.006,38
Υπόλοιπο προηγούμενων χρήσεων	(12.895.300,04)	(10.621.886,33)
Κέρδη χρήσης εις νέον	1.391.949,02	1.335.029,21
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.091.161,08	18.798.249,26

Στις 31.01.2006, όπου εγκρίθηκε η εν λόγω συγχώνευση, από το Υπουργείο Ανάπτυξης, με απορρόφηση της τελούσας υπό εκκαθάριση MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. από την EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., η καθαρή θέση της εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. όπως μεταφέρθηκε στα βιβλία της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. είχε αναλυτικά ως εξής:

	31.01.2006
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.506.000,00
Ειδικά Αποθεματικά	3.405,72
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	(3.525.500,85)
Αποτελέσματα περιόδου 01.07.2005-31.01.2006 καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	(82.942,07)
Σύνολο	6.900.962,80

8.6 Μερίσματα

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

8.7 Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες

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, με βάση αναλογιστική μελέτη η οποία διενεργήθηκε μέσα στη χρήση του 2006 για όλες τις Εταιρίες του Ομίλου MARFIN, εκτιμήθηκε στο συνολικό ποσό των 8.874,60 ευρώ και το οποίο εμφανίζεται στο κονδύλι «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις». Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2005 ήταν 14.000,00 ευρώ.

Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους

Αναλυτικότερα, η εταιρία είχε προσωπικό 4 άτομα την 31^η Δεκεμβρίου 2006 και αντίστοιχα 5 άτομα στις 31.12.2005. Τα κόστη εργοδότησής τους ήταν στις 31.12.2006 και στις 31.12.2005 αντίστοιχα:

	31.12.2006	31.12.2005
Μισθοί	173.353,19	165.918,23
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	29.866,76	20.703,13
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	0,00	1.000,00
Αποζημίωση Απόλυσης	25.433,33	0,00
Σύνολο	228.653,28	187.621,36

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

Φορολογικό Καθεστώς

Σύμφωνα με την παρ.3 του άρθρου 39 του Ν.3371/2005, όπως ισχύει, η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλλει ετησίως Φόρο 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. Από 01.01.2007 η παράγραφος 3 του άρθρου 39 του Ν.3371/2005 έχει αντικατασταθεί, σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 15 του Ν.3522/2006 και ισχύει πλέον ως εξής: Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υποχρεούνται σε καταβολή φόρου, ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανομένου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεών τους, πλέον διαθέσιμων σε τρέχουσες τιμές.

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 € 91.267,23, για την τρέχουσα περίοδο (01.01.2006-31.12.2006). Για την αντίστοιχη περίοδο 01.01 – 31.12.2005 το συνολικό ποσό του φόρου ανερχόταν σε € 55.405,04.

Η Εταιρία κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 ελέγχθηκε φορολογικά για τη χρήση 2004 και από το Σημείωμα Ελέγχου που συντάχθηκε δεν διαπιστώθηκαν παραβάσεις και δεν προέκυψαν διαφορές.

Η «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.» έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι την ημερομηνία μετασχηματισμού της 30.06.2005 χωρίς να διαπιστωθούν παραβάσεις και να προκύψουν 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.

8.9 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

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.

Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής ποσά:

	31.12.2006	31.12.2005
Προμηθευτές	1.525.561,17	703.916,19
Υποχρεώσεις από παράγωγα στην Prudential	4.351,75	0,00
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	52.064,06	35.595,04
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	5.612,03	4.639,10
Πιστωτές	3.570,50	0,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	10.999,17	3.366,01
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.602.158,68	747.516,34

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές πράξεις αγοράς πινακιδίων, υποχρεώσεις που αφορούν αμοιβές διαχείρισης και υποχρεώσεις σε προμηθευτές της εταιρίας.

8.10 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	01.01 – 31.12.2006	01.01 – 31.12.2005
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	745.517,75	539.865,02
Κέρδη από αγοραπωλησίες & αποτίμηση χρεογράφων	2.098.895,14	1.896.849,27
Σύνολο (κέρδη)	2.844.412,89	2.436.714,29

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» περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	01.01- 31.12.2006	01.01- 31.12.2005
Τόκοι καταθέσεων	95.569,69	118.408,23
Τόκοι ομολόγων	292.277,99	256.254,19
Μερίσματα εσωτερικού	252.804,20	140.740,69
Μερίσματα εξωτερικού	104.865,87	24.460,91
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	745.517,75	539.864,02

Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων και παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων

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 31.12.2006 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	4.130.928,67	(2.192.837,97)	1.938.090,70
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	1.475.221,15	(1.156.271,11)	318.950,04
Παράγωγα	1.792.730,35	(1.888.271,67)	(95.541,32)
Συναλλαγματικές διαφορές (+ / -)	147.312,81	(209.917,09)	(62.604,28)
Σύνολο (ζημιές)	7.546.192,98	(5.447.297,84)	2.098.895,14

Αντίστοιχα, ο λογαριασμός «Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων» την 31.12.2005 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	2.918.944,58	(1.101.722,89)	1.817.221,69
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	490.925,75	(138.604,45)	352.321,30
Παράγωγα	1.881.777,93	(2.334.115,59)	(452.337,66)
Συναλλαγματικές διαφορές (+ / -)	343.242,61	(163.598,67)	179.643,94
Σύνολο (κέρδη)	5.634.890,87	(3.738.041,60)	1.896.849,27

8.11 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Η εταιρία 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 πωλήσεως μετοχών εσωτερικού και εξωτερικού, οι συνδρομές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, στο Χρηματιστήριο Αθηνών και επίσης τα έξοδα των συμμετοχών και χρεογράφων τα οποία περιλαμβάνονται στα «διάφορα έξοδα» στον κατωτέρω πίνακα. Η ανάλυση των δαπανών έχει ως εξής:

	01.01 – 31.12.2006	01.01 – 31.12.2005
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	766.899,00	456.037,95
Παροχές τρίτων	25.852,42	28.183,07
Φόροι - τέλη	80.417,32	65.875,22
Διάφορα έξοδα	220.657,24	264.475,16
Αποσβέσεις	6.139,62	8.718,22
Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.099.965,60	823.289,62

8.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

	01.01 – 31.12.2006	01.01 – 31.12.2005
Αμοιβές προσωπικού	228.653,28	187.621,36
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	14.920,14	17.487,29
Παροχές τρίτων	6.463,10	7.045,77
Φόροι - τέλη	1.206,47	176,77
Διάφορα έξοδα	13.539,77	9.696,89
Τραπεζικά έξοδα	983,20	427,48
Αποσβέσεις	1.534,91	2.179,56
Προβλέψεις	3.127,93	2.000,00
Σύνολο εξόδων διοίκησης	270.428,81	226.635,12

8.13 Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως περιλαμβάνουν τα εξής ποσά:

	31.12.2006	31.12.2005
Φορολογικά πρόστιμα	(798,16)	0,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.849,39	0,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	11.938,82	0,00
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έξοδα	(3.792,28)	0,00
Κέρδη από πώληση πάγιου εξοπλισμού	0,00	3.644,70
Σύνολο	9.197,77	3.644,70

8.14 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 ανά μετοχή στις 31.12.2006 & 31.12.2005 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	1.391.949,02	1.335.029,21
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών (01.01-31.12)*	10.539.235	9.570.000
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε ευρώ)	0,13	0,14

* Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ολοκλήρωσε στις 31.01.2006 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.

9. 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.

Η ανάλυση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας έχει ως εξής:

	Χρεόγραφα εσωτερικού	Χρεόγραφα εξωτερικού	Λοιπές απαιτήσεις	Διαθέσιμα	Παράγωγα χρηματ/κα προϊόντα	Συναλλαγματικές διαφορές	Μη καταναμημένα στοιχεία	Γενικό Σύνολο Εταιρίας
Σύνολο Ακαθάριστων Εσόδων	2.286.464,59	716.093,90			(95.541,32)	(62.604,28)		2.844.412,89
Πάγιο Ενεργητικό							27.159,41	27.159,41
Άλλες απαιτήσεις			646.210,76					646.210,76
Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις	12.914.054,30	11.500.917,64						24.414.971,94
Διαθέσιμα				3.613.852,25				3.613.852,25
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	12.914.054,30	11.500.917,64	646.210,76	3.613.852,25				28.702.194,36
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις							1.602.158,68	1.602.158,68

Η ανάλυση των χρεογράφων εξωτερικού ανά γεωγραφικό τομέα έχει ως εξής:

Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εντός ζώνης ευρώ	
Χρηματιστήρια EURONEXT – ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ	1.873.390,00
Ομόλογα εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εντός ζώνης ευρώ	
Χρηματιστήρια EURONEXT – ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ	4.589.750,00
Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού εντός ζώνης ευρώ	6.463.140,00
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εκτός ζώνης ευρώ	
Χρηματιστήριο Ν. ΥΟΡΚΗΣ	3.222.809,42
Χρηματιστήριο ΖΥΡΙΧΗΣ	1.055.084,32
Χρηματιστήριο ΛΟΝΔΙΝΟΥ	633.708,12
Χρηματιστήριο ΣΙΔΝΕΥ	126.175,78
Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού εκτός ζώνης ευρώ	5.037.777,64
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11.500.917,64

Περαιτέρω ανάλυση του κονδυλίου «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις» της 31.12.2006 παρατίθεται στον συνημμένο πίνακα επενδύσεων της 31.12.2006, ο οποίος σύμφωνα με την χρηματιστηριακή νομοθεσία έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

10. Συγκριτικά στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων - Λοιπά σημαντικά γεγονότα

1. Στις 31.01.2006 η "EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ." ολοκλήρωσε με την με 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. Η συνολική επίπτωση στην καθαρή θέση της Εταιρίας ανήλθε σε ποσοστό 34,82%, δηλαδή αυξήθηκε η καθαρή της θέση κατά το ποσό των 6.900.962,80 ευρώ.

2. Στη συγκριτική πληροφόρηση παρουσιάζονται τα ποσά των συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. της 31.12.2005 (χωρίς να έχουν ενσωματωθεί τα αντίστοιχα στοιχεία της MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. της 31.12.2005).

3. Στα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 (01.01.2006-31.12.2006) δεν περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της περιόδου 01.07.2005-31.01.2006 της απορροφώμενης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. Τα αποτελέσματα (ζημιές) μετά από φόρους της απορροφώμενης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. για την περίοδο 01.07.2005-31.01.2006 ανήλθαν στο ποσό των (82.942,07) ευρώ, τα οποία καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ..

4. Ο Ισολογισμός της 31.01.2006 και τα αποτελέσματα της απορροφώμενης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. για την περίοδο 01.07.2005-31.01.2006, έχουν ως εξής:

MARFIN GLOBAL INVESTMENTS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιουλίου 2005 έως 31 Ιανουαρίου 2006

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

της 31 Ιανουαρίου 2006

(Ποσά σε ευρώ)

	<u>31 Ιανουαρίου 2006</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	134,96
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	5.582.478,01
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	671.316,99
Διαθέσιμα	1.027.620,53
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.281.550,49
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.685,49
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	376.902,20
Σύνολο υποχρεώσεων (α)	380.587,69
Μετοχικό κεφάλαιο	10.506.000,00
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετοχών εταιρίας	(3.605.037,20)
Σύνολο καθαρής θέσης (β)	6.900.962,80
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α)+(β)	7.281.550,49

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

της περιόδου από 1 Ιουλίου 2005 μέχρι 31 Ιανουαρίου 2006

(Ποσά σε ευρώ)

	<u>01/07/05-31/01/06</u>
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	232.274,23
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	159.795,90
Μικτά κέρδη περιόδου	72.478,33
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(154.465,56)
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	8.519,42
Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(74.007,79)
Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(73.467,81)
Ζημιές περιόδου προ φόρων	(73.467,81)
Φόρος εισοδήματος Ν.3371/2005	9.474,26
Ζημιές /(κέρδη) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	0,00
Ζημιές μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)	(82.942,07)
Ζημιές μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες (α)+(β))	(82.942,07)

5. Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων στις 31 Δεκεμβρίου 2006 συνολικού ποσού 919.556,93 ευρώ μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα χρήσης.

6. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31.12.2006 ανερχόταν σε € 2,55.

7. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31.12.2006 ανερχόταν σε € 2,05.

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

9. Οι οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2006 (01.01.2006-31.12.2006) της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετείχε στις 31.12.2006 στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό 43,46% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης). Οι εταιρίες του Ομίλου MARFIN, συμμετέχουν συνολικά με ποσοστό 48,15% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

11. Πίνακας Επενδύσεων της 31.12.2006

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 31.12.2006 είχε ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ΤΗΣ 31.12.2006							
	Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης σε ευρώ	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε ευρώ	Συνολική Αξία Κτήσης σε ευρώ	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου σε ευρώ	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
I.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ				2.609.445,28	2.599.214,00	-10.231,28
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	38.000	34,41	34,90	1.307.389,68	1.326.200,00	18.810,32
	ALPHA BANK (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	30.000	23,01	22,90	690.400,00	687.000,00	-3.400,00
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΑΤΕ)	150.260	4,07	3,90	611.655,60	586.014,00	-25.641,60
	ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞΕΣΟΥΑΡ				538.569,16	505.483,00	-33.086,16
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ (ΚΑ) (ΕΛΥΦ)	183.812	2,93	2,75	538.569,16	505.483,00	-33.086,16
	ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ				474.620,00	503.304,00	28.684,00
	ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ) (ΣΑΡ)	62.600	7,58	8,04	474.620,00	503.304,00	28.684,00
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				1.381.621,50	1.560.783,78	179.162,28
	ΑΒΑΞ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΒΑΞ)	108.532	5,52	6,00	599.096,64	651.192,00	52.095,36
	ΓΕΝ. ΕΤ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ) (ΓΕΚ)	59.911	6,32	8,32	378.637,52	498.459,52	119.822,00
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΕΛΤΕΧ)	20.284	7,54	8,46	153.041,36	171.602,64	18.561,28
	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΟΛΥΜΠ)	94.303	2,66	2,54	250.845,98	239.529,62	-11.316,36
	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ				267.048,32	369.359,04	102.310,72
	ΑΛΟΥΜΥΛ ΜΥΛΩΝΑΣ ΒΙΟΜ.ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΜΥ)	86.704	3,08	4,26	267.048,32	369.359,04	102.310,72

ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ				504.532,88	666.610,80	162.077,92
ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΜΕΤΚ)	65.354	7,72	10,20	504.532,88	666.610,80	162.077,92
ΧΑΛΥΒΑΣ				691.115,84	916.256,16	225.140,32
ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε. (ΚΑ) (ΣΙΔΕ)	103.182	6,70	8,88	691.115,84	916.256,16	225.140,32
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				450.500,00	497.760,00	47.260,00
ΟΠΑΠ Α.Ε.(ΚΟ) (ΟΠΑΠ)	17.000	26,50	29,28	450.500,00	497.760,00	47.260,00
ΟΡΥΧΕΙΑ				309.080,40	366.894,00	57.813,60
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	37.060	8,34	9,90	309.080,40	366.894,00	57.813,60
ΥΛΙΚΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ				309.404,80	336.852,00	27.447,20
ΜΑΙΛΛΗΣ Ι.Μ. Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ) (ΜΑΙΚ)	124.760	2,48	2,70	309.404,80	336.852,00	27.447,20
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ				824.309,68	852.439,52	28.129,84
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ) (ΕΛΠΕ)	34.908	9,46	10,44	330.229,68	364.439,52	34.209,84
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΚΟ) (ΜΟΗ)	25.000	19,76	19,52	494.080,00	488.000,00	-6.080,00
ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ				475.000,00	480.000,00	5.000,00
ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ)	25.000	19,00	19,20	475.000,00	480.000,00	5.000,00
ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ				425.841,20	421.934,40	-3.906,80
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝ. Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ (ΚΥΡΜ)	195.340	2,18	2,16	425.841,20	421.934,40	-3.906,80
ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ				401.950,92	479.163,60	77.212,68
FORTHNET Α.Ε. (ΦΟΡΘ)	44.367	9,06	10,80	401.950,92	479.163,60	77.212,68
ΣΥΝΟΛΟ				9.663.039,98	10.556.054,30	893.014,32
ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ						
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	20.000	8,34	9,90	166.800,00	198.000,00	31.200,00
ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ)	25.000	19,00	19,20	475.000,00	480.000,00	5.000,00
ΣΥΝΟΛΟ				641.800,00	678.000,00	36.200,00
ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΕΣ ΣΕ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
SINGULAR LOGIC Α.Ε.	600.000	2,80	2,80	1.680.000,00	1.680.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				1.680.000,00	1.680.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.1				11.984.839,98	12.914.054,30	929.214,32
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΤΑΜΕΙΟ						
ΤΑΜΕΙΟ ΣΕ ΕΥΡΩ				225,34	225,34	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				225,34	225,34	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				4.039,01	4.039,01	0,00
MARFIN BANK				2.155.616,91	2.155.616,91	0,00
PRUDENTIAL				35.861,67	35.861,67	0,00
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ				729,79	729,79	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				2.196.247,38	2.196.247,38	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
MARFIN BANK (USD 532.894,33) 00-198514-0521-01				404.627,43	404.627,43	0,00
MARFIN BANK (GBP 2,47) 00-198514-0521-03				3,68	3,68	0,00
MARFIN BANK (CHF 7,39) 00-198514-0521-05				4,60	4,60	0,00
PRUDENTIAL (USD 260.464,78)				197.771,28	197.771,28	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				602.406,99	602.406,99	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ				2.798.654,37	2.798.654,37	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ				73.955,07	73.955,07	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				73.955,07	73.955,07	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
ΠΚ MARFIN BANK (CHF 779.090,62) 29/12 - 05/01/2007				484.840,76	484.840,76	0,00
ΠΚ MARFIN BANK (GBP 172.022,66) 29/12 - 05/01/2007				256.176,71	256.176,71	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				741.017,47	741.017,47	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ				814.972,54	814.972,54	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.4				3.613.852,25	3.613.852,25	0,00

5	ΛΟΙΠΑ						
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΤΟΚΟΥΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (USD 19,206,24)				14.583,33	14.583,33	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (GBP 6,89)				10,26	10,26	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (EUR 899,84)				899,84	899,84	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				15.493,43	15.493,43	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.5				15.493,43	15.493,43	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ Ι.				15.614.185,66	16.543.399,98	929.214,32
II.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΝΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (EURONEXT)						
	UNILEVER	6.000	19,40	20,70	116.400,00	124.200,00	7.800,00
	ΚΟΝΙΝΚΛΙJΚΕ ΑΗΟLD ΝV	14.000	8,03	8,06	112.350,00	112.840,00	490,00
	SOCIETE GENERALE	2.400	125,43	128,60	301.035,00	308.640,00	7.605,00
	MERCK KGAA	2.000	81,67	78,54	163.330,00	157.080,00	-6.250,00
	UNICREDITO ITALIANO SPA	35.000	6,56	6,64	229.670,00	232.400,00	2.730,00
	BAYER AG	7.000	40,20	40,66	281.400,00	284.620,00	3.220,00
	VIVENDI SA	11.000	28,69	29,61	315.630,00	325.710,00	10.080,00
	TOTAL SA	6.000	51,75	54,65	310.500,00	327.900,00	17.400,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.830.315,00	1.873.390,00	43.075,00
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΚΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΗΠΑ)						
	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	35.000	10,70	10,79	374.328,59	377.638,57	3.309,98
	APPLE COMPUTERS INC	2.000	66,14	64,42	132.280,44	128.838,27	-3.442,17
	INTEL CORPORATION	16.000	16,31	15,38	260.905,47	246.013,67	-14.891,80
	SARA LEE CORP	9.000	12,69	12,93	114.241,70	116.378,13	2.136,43
	MICROSOFT CORPORATION	9.000	22,29	22,67	200.603,26	204.054,67	3.451,41
	UNISYS CORP	17.000	5,73	5,95	97.422,68	101.199,70	3.777,02
	PROCTER & GAMBLE CO	5.000	48,96	48,80	244.786,73	244.001,52	-785,21
	PEPSICO INC	7.000	51,55	47,49	360.837,28	332.460,14	-28.377,14
	MOTOROLA INC	16.000	19,24	15,61	307.883,44	249.779,80	-58.103,64
	HEALTH CARE SELECT SECTOR	6.000	25,44	25,43	152.633,09	152.574,03	-59,06
	ΜΙΤSUBISHI UFJ FINL GRP-ADR	22.000	10,12	9,45	222.606,64	207.972,67	-14.633,97
	CONOCOPHILLIPS	4.000	47,02	54,63	188.088,46	218.526,96	30.438,50
	BIOTECH HOLDRS TRUST	1.000	146,01	139,50	146.011,06	139.498,86	-6.512,20
	STREETTRACKS GOLD TRUST	8.000	47,32	48,00	378.569,40	383.963,55	5.394,15
	BRISTOL - MYERS SQUIBB CO	6.000	19,68	19,98	118.104,27	119.908,88	1.804,61
	ΣΥΝΟΛΟ				3.299.302,51	3.222.809,42	-76.493,09
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΛΒΕΤΙΑ)						
	BARRY CALLEBAUT AG	846	377,73	382,72	319.555,42	323.784,93	4.229,51
	UBS AG	6.000	46,90	46,08	281.419,06	276.495,11	-4.923,95
	NESTLE SA-REGISTERED	650	270,39	269,46	175.755,24	175.150,91	-604,33
	CLARIANT AG-RED	15.000	10,64	11,36	159.624,71	170.359,08	10.734,37
	NOVARTIS AG	2.500	45,37	43,72	113.431,68	109.294,29	-4.137,39
	ΣΥΝΟΛΟ				1.049.786,11	1.055.084,32	5.298,21
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)						
	PEARSON PLC	23.000	11,22	11,49	258.100,93	264.251,68	6.150,75
	SMITH & NERHEW PLC	22.000	7,40	7,94	162.715,74	174.623,98	11.908,24
	BHP BILLITON PLC	14.000	13,80	13,92	193.250,97	194.832,46	1.581,49
	ΣΥΝΟΛΟ				614.067,64	633.708,12	19.640,48
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ)						
	BIOTA HOLDINGS LIMITED	130.000	0,78	0,97	101.753,77	126.175,78	24.422,01
	ΣΥΝΟΛΟ				101.753,77	126.175,78	24.422,01
	ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.1				6.895.225,03	6.911.167,64	15.942,61

2	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						
	GR-110311-FRN -08 EIB	500	100,00	98,25	500.000,00	491.250,00	-8.750,00
	GR-291149-FRN -45 NBOG LIM	1.060	86,00	85,00	911.600,00	901.000,00	-10.600,00
	GR-291149-FRNE-45 EFG	1.450	82,00	82,00	1.189.000,00	1.189.000,00	0,00
	GR-280249-FRN -44 ALPHA GROUP	1.550	75,00	75,00	1.162.500,00	1.162.500,00	0,00
	GR-040220-FRN -15 EIB 5%	500	85,25	84,10	426.250,00	420.500,00	-5.750,00
	GR-200520-FRN -15 EIB 6%	200	84,75	84,50	169.500,00	169.000,00	-500,00
	GR-090535-FRN -30 RABOBANK	300	85,50	85,50	256.500,00	256.500,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ II.2				4.615.350,00	4.589.750,00	-25.600,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ II.				11.510.575,03	11.500.917,64	-9.657,39
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(I)+(II)				27.124.760,69	28.044.317,62	919.556,93
III.	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	Futures (ΣΜΕ)						
	FTASE7A	-200	2.319,29	2.388,00	-2.319.287,50	-2.388.000,00	-68.712,50
	ΣΥΝΟΛΟ III.1				-2.319.287,50	-2.388.000,00	-68.712,50
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ III.				-2.319.287,50	-2.388.000,00	-68.712,50
IV.	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	Futures (ΣΜΕ)						
	CME EURO CURRENCY USD 2.983.830,75 (ΛΗΞΗ 03/2007)	18	100,69	100,50	2.265.626,99	2.261.275,24	-4.351,75
	ΣΥΝΟΛΟ IV.1				2.265.626,99	2.261.275,24	-4.351,75
2	Options (ΣΔΠ)						
	OSPX0107P1.400 (\$ 3.810)	3	9,53	4,78	2.858,00	1.435,08	-1.422,92
	OSPX0107P1.420 (\$ 1.940)	2	7,35	9,34	1.469,36	1.867,88	398,52
	ΣΥΝΟΛΟ IV.2				4.327,36	3.302,96	-1.024,40
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ IV.				2.269.954,35	2.264.578,20	-5.376,15
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(III)+(IV)				4.589.241,85	4.652.578,20	-74.088,65

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 29ης Δεκεμβρίου 2006.
2. Οι μετοχές που έχει προεγγραφεί η Εταιρία για τη συμμετοχή της στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Singular Logic A.E., έχουν αποτιμηθεί στην τιμή κτήσης μέχρι την οριστική έγκριση της εν λόγω αύξησης από τις Αρμόδιες αρχές και την εισαγωγή των μετοχών αυτών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.
3. Η τρέχουσα τιμή των χρεογράφων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού, προσδιορίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος στις 29 Δεκεμβρίου 2006.
4. Τα Ομόλογα εξωτερικού διαπραγματεύονται στα Χρηματιστήρια EURONEXT και Λουξεμβούργου και αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος στις 29.12.2006.
5. Η αποτίμηση των ξένων νομισμάτων έγινε με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία των νομισμάτων αυτών με το ευρώ, όπως αναφέρεται στο επίσημο δελτίο της ΕΚΤ της 29.12.2006.

6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, απαλλαγμένοι από τον φόρο, των καταθέσεων προθεσμίας καθώς και των ομολόγων εξωτερικού ανέρχονται στις 31.12.2006 στο ποσό των 174,83 ευρώ και 151.915,37 ευρώ αντίστοιχα.

7. Στο γενικό σύνολο των επενδύσεων σε παράγωγα αναγράφεται η συνολική θέση της Εταιρίας.

8. Ο Θεματοφύλακας της Εταιρίας είναι η Marfin Bank ΑΤΕ.

12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και των αγορών (αγαθών και υπηρεσιών) σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN GAM ΑΕΠΕΥ	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	ΕΓΝΑΤΙΑ TRAVEL BANK ΜΟΝΟΠΡΟΣΩ- ΠΗ ΕΠΕ	INTERINVEST ΑΕΕΧ	ΣΥΝΟΛΑ
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών (έσοδα από τόκους καταθέσεων και χρεογράφων)	7.004,08	-	78.826,21	8.649,41	-	-	94.479,70
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών							
Αγορά παγίων	-	-	-	-	-	1.172,80	1.172,80
Ενοίκια	26.664,80	-	-	-	-	-	26.664,80
Αμοιβή υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου	-	163.646,49	-	-	-	-	163.646,49
Αμοιβή θεματοφύλακα	-	-	16.927,87	-	-	-	16.927,87
Έξοδα υπηρεσιών	-	-	-	75,00	242,32	-	317,32
Αμοιβή υπηρεσιών μέτρησης & αξιολόγησης επενδυτικού κινδύνου	-	18.000,00	-	-	-	-	18.000,00
Αμοιβή διαχείρισης	-	395.414,10	-	-	-	-	395.414,10
Έξοδα από προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων & παραγώγων	191.837,34	-	-	-	-	-	191.837,34
Σύνολο β)	218.502,14	577.060,59	16.927,87	75,00	242,32	1.172,80	813.980,72
γ) Απαιτήσεις – διαθέσιμα	466.576,42	-	3.301.270,09	729,79	-	-	3.768.576,30
δ) Υποχρεώσεις	693.795,04	234.794,64	1.577,81	-	242,32	-	930.409,81

Επίσης και σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 για τη χρήση 01.01.2006-31.12.2006:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	EUROLINE AEEEX
α) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	120.028,47
β) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
γ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	6.197,33

Μαρούσι, 23 Φεβρουαρίου 2007

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Γεώργιος Χ. Ασημακόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ 531132

Γεώργιος Π. Κουβατσέας
Α.Δ.Τ. Σ 125059

Χρήστος Γ. Γεωργαλής
Α.Δ.Τ. Μ 029449
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 8969/Α΄ ΤΑΞΗΣ