



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

**Σημειώσεις στις Αναμορφωμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές
Καταστάσεις Α' Τριμήνου 2006
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006)**

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

ΙΟΥΛΙΟΣ 2006

Περιεχόμενα

1. Γενικές πληροφορίες.....	3
1.1 Στοιχεία Εταιρίας.....	3
1.2 Διοίκηση της εταιρείας.....	3
1.3 Διαθεσιμότητα των Αναμορφωμένων Οικονομικών Καταστάσεων.....	4
1.4 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη.....	4
2. Αναμορφωμένες Οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2006.....	5
2.1 Στοιχεία Ισολογισμού 31.03.2006.....	5
2.2 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.03.2006.....	5
2.4 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 01.01-31.03.06.....	5
2.5 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος).....	6
3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία).....	7
4. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.....	7
5. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία.....	7
5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	7
6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	8
6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	8
6.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις».....	9
7. Άλλες απαιτήσεις.....	9
7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	9
7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις».....	10
8. Διαθέσιμα.....	10
8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	10
8.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα».....	10
9. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	11
10. Μερίσματα.....	12
11. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες.....	12
11.1 Δικαιώματα προσωπικού.....	12
11.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.....	12
12. Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.3371/2005.....	13
12.1 Φορολογικό Καθεστώς.....	13
12.2 Φόρος Ν.3371/2005.....	13
13. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	13
13.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	13
13.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».....	13
14. Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	14
14.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου.....	14
14.2 Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση χρεογράφων και Σ.Μ.Ε.....	14
14.3 Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	15
14.4 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	15
14.5 Έξοδα διοίκησης.....	16
15. Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.....	16
16. Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα.....	17
17. Λοιπά σημαντικά γεγονότα.....	17
18. Πίνακας Επενδύσεων της 31.03.2006.....	19
19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	22

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 Αναμορφωμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α΄ Τριμήνου 2006
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2006 έως 31 Μαρτίου 2006)**

1. Γενικές πληροφορίες

1.1 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.

1.2 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 16.06.2005 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της στις 31-03-2006 ήταν η εξής:

- Αποστολάκης Ηλίας, Πρόεδρος
- Γκότσης Χαράλαμπος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
- Παπαλέξης Χρήστος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Σαββόπουλος Απόστολος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Άγγελος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος
- Κοκκύρης Κωνσταντίνος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος

Η σημερινή 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

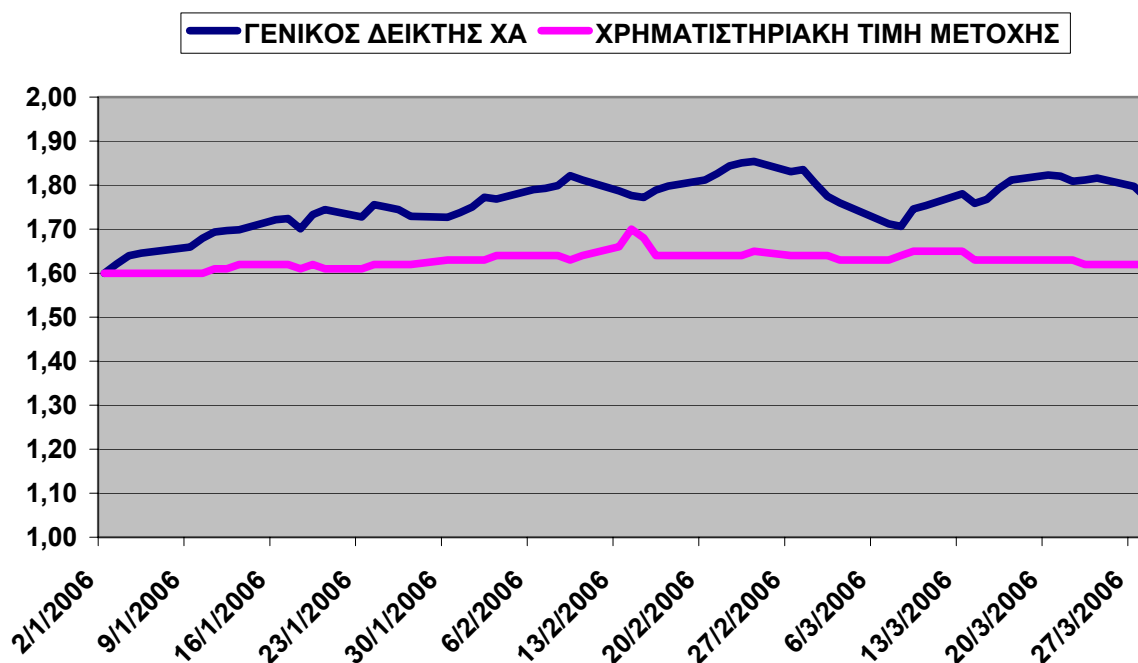
- Ασημακόπουλος Γεώργιος, Πρόεδρος
- Κουβατσέας Γεώργιος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
- Παπαλέξης Χρήστος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Σαββόπουλος Απόστολος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αποστολάκης Ηλίας, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος
- Καλούδης Βασίλειος,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

1.3 Διαθεσιμότητα των Αναμορφωμένων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας είχαν εγκριθεί από το διοικητικό της συμβούλιο στις 25/04/2006 και οι Αναμορφωμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 20-07-2006 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.

1.4 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 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 Μετασχηματισμού 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.

2. Αναμορφωμένες Οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2006

2.1 Στοιχεία Ισολογισμού 31.03.2006

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	31.03.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	5	28.656,53	31.898,64
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	3,4,6	22.471.344,96	19.240.733,77
Άλλες απαιτήσεις	7	392.345,08	1.686.024,82
Διαθέσιμα	3,4,8	4.515.187,46	5.803.419,51
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		27.407.534,03	26.762.076,74
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11	19.685,49	26.508,84
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	557.108,35	1.026.583,42
Σύνολο καθαρής θέσης	9,16	26.830.740,19	25.708.984,48
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		27.407.534,03	26.762.076,74

2.2 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.03.2006

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	01.01.- 31.03.2006	01.01.- 31.03.2005
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4,6,14	1.782.910,13	286.851,07
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	14	-514.018,76	-197.026,27
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη /ζημίες) περιόδου		1.268.891,37	89.824,80
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	14	10.200,48	0,00
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	14	-136.852,15	-49.848,54
Κέρδη περιόδου προ φόρων		1.142.239,70	39.976,26
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	12	-20.483,99	-13.311,45
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους		1.121.755,71	26.664,81

2.4 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 01.01-31.03.06

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01.- 31.03.2006	01.01.- 31.03.2005
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2006 & 01.01.2005 αντίστοιχα)	25.708.984,48	17.463.220,04
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	1.121.755,71	26.664,81
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31.03.2006 και 31.03.2005 αντίστοιχα)	26.830.740,19	17.489.884,85

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 01.01.2005-31.03.2005 (μόνο της EUROLINE A.E.E.X)			26.664,81	26.664,81
Υπόλοιπα 31.03.2005 (μόνο της EUROLINE A.E.E.X)	28.040.100,00	45.006,38	(10.595.221,53)	17.489.884,85
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 προforma συνενωμένων στοιχείων καθαρής θέσης 31.12.2005	38.583.974,22	7.132,16	(12.882.121,91)	25.708.984,48
Κέρδη περιόδου 01.01.2006-31.03.2006 μετά φόρων			1.121.755,71	1.121.755,71
Υπόλοιπα 31.03.2006	35.583.974,22	7.132,16	(11.760.366,20)	26.830.740,19

2.5 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

**1.1 - 1.1 -
31.03.2006 31.03.2005**

Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη περιόδου προ φόρων	1.142.239,70	39.976,26
Αποσβέσεις περιόδου 1.1.2006-31.03.2006	2.018,19	2.350,01
Προβλέψεις	1.696,07	0,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(8519,42)	
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	1.721,04	0,00
Προσαρμογές για τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		
Αύξηση /μείωση επενδύσεων	(3.230.611,19)	(2.271.661,26)
Αύξηση των απαιτήσεων	1.293.679,74	(716.742,68)
Αύξηση /μείωση υποχρεώσεων	(489.959,06)	41.574,98
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(1.287.734,93)	(2.904.502,69)
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	(497,12)	(424,80)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) για επενδυτικές δραστηριότητες	(497,12)	(424,80)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών/ (εκροών) για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,00	0,00

Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(1.288.232,05)	(2.904.927,49)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	5.803.419,51	8.465.623,59
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.515.187,46	5.560.696,10

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

3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία)

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

Ειδικότερα για τις Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις (Χαρτοφυλάκιο), η διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε να τις χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην *εύλογη αξία* χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην *εύλογη αξία* μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39.

Τα λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα που αφορούν υποχρεώσεις ή απαιτήσεις, η διοίκηση της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τον βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα τους αποφάσισε ότι η *εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία* στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

4. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που διενεργούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

5. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι εγκαταστάσεις που γίνονται σε ακίνητα τρίτων, τα οποία χρησιμοποιεί η εταιρεία ως έδρα, αποσβένονται σύμφωνα με τα έτη μίσθωσης των ακινήτων. Στη διάρκεια της κλειόμενης

χρήσης η εταιρεία μετέφερε την έδρα της από το Δήμο Αθηναίων στο Δήμο Αμαρουσίου και το αναπόσβεστο υπόλοιπο του κονδυλίου «Κτίρια / εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων» μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα της εταιρείας.

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

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

6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται 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) Μερίδια 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 αποδοτές 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.

6.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 31η Μαρτίου 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 31.03.2006 είχε 18 θέσεις αγοράς CME EURO CURRENCY νομίσματος USD λήξης Ιουνίου 2006 με ονομαστική αξία κτήσης 2.236.275,00 ευρώ και με τρέχουσα αξία 2.263.941,67 στις 31.03.2006. Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση της αξία κτήσης αυτών με την τρέχουσα είναι 27.666,67 ευρώ. Επίσης είχε 2 θέσεις αγοράς σε Συμβόλαια Δικαιωμάτων Προαίρεσης νομίσματος USD συγκεκριμένα CBOE PUT S&P 500 APR 06 1300. Η ονομαστική αξία κτήσης αυτών είναι 1.536,68 ευρώ και η τρέχουσα στις 31.03.2006 ανέρχεται σε 2.313,28 ευρώ. Η υπεραξία αυτών που προέκυψε στις 31.03.2006 είναι 776,60 ευρώ.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN BANK

7. Άλλες απαιτήσεις

7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» την 31^η Μαρτίου 2006 περιλαμβάνει τα εξής:

Χρηματιστές (Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος)	268.082,88
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	4.064,77
Εγγυήση (ΔΕΗ)	344,83
Απαίτηση από παράγωγα στην Prudential	27.640,66
Προπληρωμένα έξοδα	4.679,09
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	87.532,85
Σύνολο Άλλων Απαιτήσεων	392.345,08

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.

Το κονδύλι «Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι» αφορά απαιτήσεις της εταιρείας από πώληση παγίων η οποία πραγματοποιήθηκε την κλειόμενη χρήση μετά την μεταφορά της έδρας της εταιρείας.

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 repos και ομολόγων τα οποία αντιστοιχούν στην χρήση αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 31.03.2006 απαιτητά. Αναλυτικότερα το κονδύλι περιλαμβάνει τις κατηγορίες (I-5 και II-5) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

8. Διαθέσιμα

8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

8.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα»

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Διαθέσιμα» την 31η Μαρτίου 2006, περιλαμβάνει την κατηγορία I-4 του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Συγκεκριμένα περιλαμβάνει τα εξής:

Ταμείο σε €	4.030,15
Καταθέσεις όψεως σε €	35.931,87
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	61.971,67
Καταθέσεις προθεσμίας σε €	3.786.669,85
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	626.583,92
Σύνολο Διαθεσίμων	4.515.187,46

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση πλέον τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, αποτιμούνται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

9. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της 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 31.03.2006 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 31.03.2006 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΟΜΙΛΟΣ MARFIN	49,19%
2	LAXEY GREEK INVESTMENTS LP	12,62%
3	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	5,42%

10. Μερίσματα

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

11. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες

11.1 Δικαιώματα προσωπικού

Η υποχρέωση της Εταιρείας 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 € 19.645,49), με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920). Το ανωτέρω ποσό παρουσιάζεται στο κονδύλι του Ενεργητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις».

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

11.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους

Αναλυτικότερα, η εταιρεία είχε προσωπικό 6 άτομα την 31 Μαρτίου 2006 και τα κόστη εργοδότησής τους ήταν:

Μισθοί	58.456,54
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	9.591,34
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	2.989,34
Αποζημίωση Απόλυσης	18.213,66
Σύνολο	89.250,88

Κατά τη διάρκεια της περιόδου 1-1/31-3-2006, δόθηκαν αμοιβές έμμισθου προσωπικού στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Ηλία Αποστολάκη ποσού € 12.900 και στον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλο κ. Χαράλαμπο Γκότση ποσού € 13.200. Επίσης ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος κ. Γκότσης Χαράλαμπος έλαβε για έξοδα αυτοκινήτου και παραστάσεως ποσό € 1.786,43.

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

12.1 Φορολογικό Καθεστώς

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

12.2 Φόρος Ν.3371/2005

Η επιβάρυνση της 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 € 20.483,99, για την τρέχουσα περίοδο (1.1.2006-31.03.2006).

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση της μέχρι και τη χρήση 2003, και από το Σημείωμα Ελέγχου που συντάχθηκε δεν διαπιστώθηκαν παραβάσεις και δεν προέκυψαν διαφορές. Σημειώνεται πως ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2004 ξεκίνησε στις 19.1.2006 και ολοκληρώθηκε ως ειλικρινής στις 31-05-2006.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2005 καθώς και για την περίοδο 01.01-31.03.2006 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.

13. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

13.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

13.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής:

Πιστωτικά υπόλοιπα προμηθευτών	226.632,82
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	23.550,21
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	3.546,43
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	303.378,89
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	557.108,35

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

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

14. Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	115.154,72
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες & αποτίμηση χρεογράφων	1.667.755,41
Σύνολο (κέρδη)	1.782.910,13

14.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κυρίως: α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, γeros λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων.

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους.

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου» την 31 Μαρτίου 2006 περιλαμβάνει τα εξής:

Τόκοι καταθέσεων σε €	114,98
Τόκοι καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	573,92
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	23.674,76
Τόκοι ομολόγων (εσωτερικού)	82.178,03
Μερίσματα εξωτερικού	8.613,03
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	115.154,72

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

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

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

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων» την 31 Μαρτίου 2006 περιλαμβάνει τα εξής:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημίες από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	1.795.231,89	-92.159,00	1.703.072,89
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	200.337,98	-222.349,59	-22.011,61
Παράγωγα	292.554,54	-299.932,23	-7.377,69
Συναλλαγματικές διαφορές	56.415,19	-62.343,37	-5.928,18
Σύνολο (κέρδη)			1.667.755,41

14.3 Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως ποσού € 10.200,48 περιλαμβάνουν τα εξής κονδύλια

Φορολογικά πρόστιμα	-513,16
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	2.194,22
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	8.519,42
Σύνολο	10.200,48

14.4 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:

Αμοιβές και έξοδα τρίτων	405.399,961
Παροχές τρίτων	8.990,15
Φόροι - τέλη	20.736,91
Διάφορα έξοδα	77.277,19
Αποσβέσεις	1.614,55
Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	514.018,76

14.5 Έξοδα διοίκησης

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

Αμοιβές προσωπικού	89.250,88
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	40.506,49
Παροχές τρίτων	2.247,54
Φόροι - τέλη	1.258,86
Διάφορα έξοδα	883,42
Αποσβέσεις	403,64
Προβλέψεις	1.696,07
Τραπεζικά έξοδα	605,25
Σύνολο εξόδων διοίκησης	136.852,15

15.Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

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

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

Λόγω του ότι η Εταιρία δεν έχει προχωρήσει σε 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 31.03.2006 παρατίθεται στον συνημμένο πίνακα επενδύσεων της 31.03.2006, ο οποίος σύμφωνα με την χρηματιστηριακή νομοθεσία έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

	Χρεόγραφα εσωτερικού	Χρεόγραφα εξωτερικού	Λοιπές απαιτήσεις	Διαθέσιμα	Παράγωγα	Συναλλαγμα- τικές διαφορές	Μη κατανεμημένα στοιχεία	Γενικό Σύνολο Εταιρίας
<i>Σύνολο Ακαθάριστων Εσόδων</i>	1.703.072,89	(22.011,61)			(7.377,69)	(5.928,18)		1.667.755,41
<i>Πάγιο Ενεργητικό</i>							28.656,53	28.656,53
<i>Άλλες απαιτήσεις</i>			392.345,08					392.345,08
<i>Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις</i>	14.472.781,38	7.998.563,58						22.471.344,96
<i>Διαθέσιμα</i>				4.515.187,46				4.515.187,46
<i>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</i>								27.378.877,50
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	14.472.781,38	7.998.563,58	392.345,08	4.515.187,46			28.656,53	27.407.534,03
<i>Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις</i>							557.108,35	557.108,35

16. Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα

Στις 13.04.2006 με την εισαγωγή των νέων μετοχών στο ΧΑ προς διαπραγμάτευση που προέκυψαν από την συγχώνευση με απορρόφηση της τελούσας υπό εκκαθάριση εταιρείας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS AEEEX, με Ισολογισμό Μετασχηματισμού στις 30-06-2005 οι μέτοχοι με ποσοστό άνω του 5% διαμορφώθηκαν ως εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΟΜΙΛΟΣ MARFIN	47,19%
2	LAXEY GREEK INVESTMENTS LP	16,83%

17. 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 AEEEX. με Ισολογισμό Μετασχηματισμού στις 30-06-2005.

2. Το Δ.Σ. της εταιρείας κατήρτισε και ενέκρινε στις 20-07-2006 τα αναμορφωμένα στοιχεία και πληροφορίες καθώς και τις αναμορφωμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Μαρτίου 2006 (1.1.2006-31.3.2006), επειδή λανθασμένα είχαν συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων των ήδη δημοσιευμένων στοιχείων και πληροφοριών καθώς και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2006-31.3.2006 τα αποτελέσματα της συγχωνευθείσας εταιρείας "MARFIN GLOBAL INVESTMENTS AEEEX" της περιόδου από 01.07.2005-31.01.2006 αντί του ορθού να συμπεριληφθούν μόνο τα αποτελέσματα της περιόδου από 01.01.2006 – 31.01.2006. Στα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01-31.03.2006 περιλαμβάνονται πλέον μόνο τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.2006-31.1.2006 της απορροφώμενης εταιρείας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. 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. Από την αναμόρφωση αυτή προέκυψε αύξηση των καθαρών αποτελεσμάτων (κέρδη) περιόδου μετά από φόρους της 31.03.2006 συνολικού ποσού € 73.169,65 δηλαδή διαμορφώθηκαν στο συνολικό ποσό των € 1.121.755,71 αντί των € 1.048.586,06. Επιμέρους ποσά στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01.2006-31.03.2006 που αναμορφώθηκαν ήταν τα εξής:

Ακαθάριστα έσοδα διαχ/σης	€ 1.782.910,13	αντί € 1.975.153,47
Δαπάνες διαχ/σης χαρτ/κίου	€ 514.018,76	αντί € 701.630,67
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη)	€ 1.268.891,37	αντί € 1.273.522,80
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	€ 10.200,48	αντί € 8.519,42
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	€ 136.852,15	αντί € 203.497,91
Κέρδη περιόδου προ φόρων	€ 1.142.239,70	αντί € 1.078.544,31
Φόρος εισοδήματος	€ 20.483,99	αντί € 29.958,25

Καθαρά κέρδη περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή € 0,1055 αντί € 0,0987

Στην κατάσταση μεταβολής καθαρής θέσης της περιόδου 01.01.2006-31.03.2006 τα ποσά που αναμορφώθηκαν ήταν τα εξής

Κέρδη περιόδου μετά από φόρους € 1.121.755,71 αντί € 1.048.586,06 και διαγράφηκαν οι ζημιές περιόδου 01-07-2005/31-12-2005 μετά από φόρους της απορροφώμενης εταιρείας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. € 73.169,65

Η καθαρή θέση της εταιρείας δεν μεταβλήθηκε.

Τέλος στην κατάσταση των ταμιακών ροών περιόδου 01.01.2006-31.03.2006 αναμορφώθηκαν τα εξής ποσά

Κέρδη περιόδου πρό φόρων	€ 1.142.239,70	αντί € 1.078.544,31
Προβλέψεις	€ 1.696,07	αντί € 2.000,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	€ 8.519,42	αντί € 0,00
Αύξηση /μείωση υποχρεώσεων	€ 489.959,06	αντί € 498.782,41

3. 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 A.E.E.X. & MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. της 31.12.2005 (αρ.4 του Ν.3401/2005) β) Στα στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01-31.03.2005, στην κατάσταση ταμιακών ροών της περιόδου 01.01-31.03.2005 και στα στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης της περιόδου 01.01-31.03.2005 παρουσιάζονται τα ποσά των συνοπτικών καταστάσεων της EUROLINE A.E.E.X. της 31.3.2005 (χωρίς τα αντίστοιχα στοιχεία της MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.).

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
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 A.E.E.X. 31.12.2005	MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. 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	<u>19.559.765,60</u>	<u>7.202.311,14</u>		<u>26.762.076,74</u>
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	<u>18.798.249,26</u>	<u>6.910.735,22</u>		<u>25.708.984,48</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>19.559.765,60</u>	<u>7.202.311,14</u>		<u>26.762.076,74</u>

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

18. Πίνακας Επενδύσεων της 31.03.2006

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 31.03.2006 είχε ως εξής:

EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31.03.2006

	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)	14.000	37,49	38,80	524.800,00	543.200,00	18.400,00
	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
	ΑΣΤΡΑ ΑΕΕΧ (ΑΣΤΡΑ)	190.490	1,36	1,67	259.066,40	318.118,30	59.051,90
	ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ						
	ΝΟΤΟΣ ΣΟΜ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	25.300	3,36	3,52	85.008,00	89.056,00	4.048,00
	ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ.ΑΒΕΕ (ΣΑΡ)	54.600	8,31	8,64	453.519,54	471.744,00	18.224,46
	ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ						
	ΟΡΓΑΝ.ΤΗΛΕΠ/ΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ) (ΟΤΕ)	56.000	18,35	18,40	1.027.710,04	1.030.400,00	2.689,96
	ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞΕΣΟΥΑΡ						
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ (ΚΑ) (ΕΛΥΦ)	153.620	2,96	3,50	454.345,27	537.670,00	83.324,73
	FOLLI - FOLLI Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ) (ΦΟΛΙ)	42.350	22,50	23,62	952.875,00	1.000.307,00	47.432,00
	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ						
	ΓΕΝ.ΕΤ.ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ) (ΓΕΚ)	60.000	7,08	6,88	424.760,00	412.800,00	-11.960,00
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ						
	ΑΒΑΞ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΒΑΞ)	136.400	4,25	5,88	579.077,02	802.032,00	222.954,98
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΕΛΤΕΧ)	37.400	5,46	7,12	204.204,00	266.288,00	62.084,00
	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΟΛΥΜΠ)	90.000	4,78	5,00	430.100,00	450.000,00	19.900,00
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΕ (ΚΟ) (ΙΝΚΑΤ)	144.976	0,94	1,12	136.277,44	162.373,12	26.095,68
	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ						
	ΑΛΟΥΜΥΛ ΜΥΛΩΝΑΣ ΒΙΟΜ.ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΜΥ)	96.704	2,95	3,16	285.101,74	305.584,64	20.482,90
	ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ΒΙΟΜ/ΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓ.ΑΛΟΥΜ. (ΚΑ) (ΕΛΒΑ)	61.900	2,15	2,69	133.252,00	166.511,00	33.259,00
	ΤΡΟΦΙΜΑ						
	ΣΗΡΙΤΑ (ΚΑ) (ΤΣΙΠ)	74.569	3,20	3,74	238.620,80	278.888,06	40.267,26
	ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε. (ΚΟ) (ΚΑΕ)	24.169	15,03	16,06	363.341,18	388.154,14	24.812,96
	ΟΡΥΧΕΙΑ						
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	34.060	8,78	9,80	299.046,80	333.788,00	34.741,20
	ΥΛΙΚΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ						
	ΜΑΙΛΛΗΣ Ι.Μ. Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ) (ΜΑΙΚ)	104.760	3,32	3,34	348.182,40	349.898,40	1.716,00
	ΕΚΔΟΣΕΙΣ						
	ΔΗΜ/ΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡ.Α.Ε. (ΚΟ) (ΔΟΛ)	46.846	3,17	3,32	148.481,92	155.528,72	7.046,80
	ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ						
	ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ)	35.000	18,46	19,40	646.100,00	679.000,00	32.900,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΑ				7.993.869,55	8.741.341,38	747.471,83
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ						
	ΝΟΤΟΣ ΣΟΜ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	70.000	3,36	3,52	235.200,00	246.400,00	11.200,00
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	20.000	8,78	9,80	175.600,00	196.000,00	196.000,00
	ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ)	25.000	18,46	19,40	461.500,00	485.000,00	23.500,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ				872.300,00	927.400,00	55.100,00

	ΕΤΕΣΕΠ							
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.1					8.866.169,55	9.668.741,38	802.571,83
2	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ							
	ΟΜΟΛΟΓΑ FRN							
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-271049-FRN-45 PIRAEUS	750	101,20	101,95	759.000,00	764.625,00	5.625,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149-FRN-45 NBOG LIM	1.060	83,50	86,50	885.100,00	916.900,00	31.800,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149-FRNE-45 EFG	1.450	81,00	83,50	1.174.500,00	1.210.750,00	36.250,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-280249-FRN-44 ALPHA GROUP	1.550	83,00	85,20	1.286.500,00	1.320.600,00	34.100,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-051249-FRN-47 ALPHA GROUP JERSEY	200	111,00	111,15	222.000,00	222.300,00	300,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-080607-FRN-03 ALPHA CREDIT GROUP	50	100,22	100,23	50.110,00	50.115,00	5,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-110749-FRN-46 NBOG FUNDING LTD	300	106,15	106,25	318.450,00	318.750,00	300,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN				4.695.660,00	4.804.040,00	108.380,00	
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.2				4.695.660,00	4.804.040,00	108.380,00	
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ							
	ΤΑΜΕΙΟ							
	ΤΑΜΕΙΟ ΣΕ ΕΥΡΩ				4.030,15	4.030,15	0,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΟΥ				4.030,15	4.030,15	0,00	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ							
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ							
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				398,81	398,81	0,00	
	MARFIN BANK				214,85	214,85	0,00	
	PRUDENTIAL				35.318,21	35.318,21	0,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				35.931,87	35.931,87	0,00	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ							
	MARFIN BANK (CHF)				2.340,01	2.340,01	0,00	
	PRUDENTIAL (USD)				59.631,66	59.631,66	0,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				61.971,67	61.971,67	0,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ				97.903,54	97.903,54	0,00	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ							
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ							
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ				97.772,32	97.772,32	0,00	
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK 28/03-03/04/2006				800.000,00	800.000,00	0,00	
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK 29/03-05/04/2006				800.000,00	800.000,00	0,00	
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK 30/03-07/04/2006				588.000,00	588.000,00	0,00	
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 13/03- 13/04/2006				500.897,53	500.897,53	0,00	
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 17/03- 17/04/2006				500.000,00	500.000,00	0,00	
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 30/03- 03/05/2006				500.000,00	500.000,00	0,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				3.786.669,85	3.786.669,85	0,00	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ							
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK (USD)				391.711,43	391.711,43	0,00	
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK (GBP) 30/03- 03/04/2006				234.872,49	234.872,49	0,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				626.583,92	626.583,92	0,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ				4.413.253,77	4.413.253,77	0,00	
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.4				4.515.187,46	4.515.187,46	0,00	

5	ΛΟΙΠΑ								
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΓΜΕΝΟΙ								
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ						56.470,32	56.470,32	0,00
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ						1.716,57	1.716,57	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ						58.186,89	58.186,89	0,00
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ(EURO)						164.826,52	164.826,52	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (CHF)						55.882,87	55.882,87	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (GBP)						4.967,23	4.967,23	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (USD)						12.245,64	12.245,64	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΩΝ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						237.922,26	237.922,26	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.5						296.109,15	296.109,15	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ Ι.						18.373.126,16	19.284.077,99	910.951,83
ii.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ								
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ								
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΝΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)								
	ΜΕΤΟΧΕΣ (EURONEXT)								
	UNILEVER	4.000	57,85	57,30	231.400,00	229.200,00	-2.200,00		
	SOCIETE GENERALE	1.000	109,10	124,10	109.100,00	124.100,00	15.000,00		
	UNICREDITO ITALIANO SPA	36.000	5,86	5,97	210.940,00	214.992,00	4.052,00		
	VIVENDI UNIVERSAL SA	4.000	26,46	28,34	105.840,00	113.360,00	7.520,00		
	VEOLIA ENVIRONMENT	5.000	41,37	45,83	206.873,80	229.150,00	22.276,20		
	TOTAL SA	1.200	213,37	217,70	256.040,00	261.240,00	5.200,00		
	KARSTADTQUELLE AG	6.000	17,47	19,41	104.800,00	116.460,00	11.660,00		
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ EURONEXT				1.224.993,80	1.288.502,00	63.508,20		
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΚΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)								
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΗΠΑ)								
	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	30.000	11,47	11,90	343.990,01	356.906,81	12.916,80		
	APPLE COMPUTERS INC	5.000	61,61	51,82	308.064,01	259.087,90	-48.976,11		
	INTEL CORPORATION	16.000	20,25	16,08	323.922,35	257.237,28	-66.685,07		
	SARA LEE CORP	12.000	16,02	14,77	192.252,25	177.263,71	-14.988,54		
	TIME WARNER INC	8.000	14,78	13,87	118.267,28	110.971,58	-7.295,70		
	PROCTER & GAMBLE CO	1.400	48,04	47,61	67.261,07	66.657,30	-603,77		
	PEPSICO INC	4.000	50,02	47,74	200.075,56	190.978,19	-9.097,37		
	YAHOO INC COM	4.000	34,13	26,65	136.530,66	106.609,39	-29.921,27		
	MOTOROLA INC	10.000	18,56	18,93	185.560,88	189.276,27	3.715,39		
	SALESFORCE COM INC	5.000	31,21	30,01	156.047,26	150.074,36	-5.972,90		
	GOOGLE INC CL A	400	324,91	322,21	129.962,81	128.883,01	-1.079,80		
	MITSUBISHI UFJ FINL GRP-ADR	18.000	11,58	12,57	208.527,64	226.189,69	17.662,05		
	CONOCOPHILLIPS	5.000	49,37	52,17	246.866,24	260.864,18	13.997,94		
	BIOTECH HOLDERS TRUST	1.000	159,25	159,99	159.254,12	159.988,43	734,31		
	ELECTRONIC DATA SYSTEMS CORP	5.000	22,80	22,17	114.024,10	110.831,13	-3.192,97		
	STREETTRACKS GOLD TRUST	3.500	45,66	48,00	159.794,03	168.002,31	8.208,28		
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΗΠΑ				3.050.400,27	2.919.821,54	-130.578,73		
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΛΒΕΤΙΑ)								
	BARRY CALLEBAUT AG	796	275,54	340,48	219.333,80	271.025,88	51.692,08		
	CREDIT SUISSE GROUP	4.000	47,24	46,29	188.979,99	185.178,15	-3.801,84		
	USB AG	2.100	85,55	90,63	179.654,61	190.317,07	10.662,46		
	JULIUSBAER HOLDING AG-REG	2.000	67,34	74,62	134.678,40	149.231,06	14.552,66		
	CLARIANT AG-RED	15.000	12,87	12,78	192.995,35	191.760,02	-1.235,33		
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΛΒΕΤΙΑΣ				915.642,15	987.512,18	71.870,03		
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)								
	PEARSON PLC	15.000	10,15	11,46	152.232,63	171.883,97	19.651,34		
	SMITH & NEPHEW PLC	27.000	7,90	7,34	213.166,75	198.118,90	-15.047,85		

	VODAFONE GROUP PLC	75.000	1,81	1,73	135.807,03	129.774,55	-6.032,48
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΓΓΛΙΑΣ				501.206,41	499.777,42	-1.428,99
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ)						
	ΒΙΟΤΑ HOLDINGS LIMITED	130.000	0,92	1,12	119.030,42	145.702,18	26.671,76
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ				119.030,42	145.702,18	26.671,76
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ				5.811.273,05	5.841.315,32	30.042,27
	ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.1				5.811.273,05	5.841.315,32	30.042,27
2	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-110311-FRN-08 ΕΙΒ	500	100,80	101,00	504.000,00	505.000,00	1.000,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-130414-FRN-10 RBS	50	100,00	100,00	500.000,00	500.000,00	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-040220-FRN-15 ΕΙΒ 5%	800	92,75	86,50	742.000,00	692.000,00	-50.000,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-200520-FRN-150 ΕΙΒ 6%	200	95,50	89,00	191.000,00	178.000,00	-13.000,00
	ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-200520-FRN-150 ΕΙΒ 6%				131,51	131,51	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-090535-FRN-30 RABOBANK	300	97,75	282,41	293.250,00	276.051,00	-17.199,00
	ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-090535-FRN-30 RABOBANK				6.065,75	6.065,75	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN				2.236.447,26	2.157.248,26	-79.199,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.2				2.236.447,26	2.157.248,26	-79.199,00
5	ΛΟΙΠΑ						
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΓΜΕΝΟΙ						
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ				29.344,33	29.344,33	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ				29.344,33	29.344,33	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.5				29.344,33	29.344,33	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΙΙ.				8.077.064,64	8.027.907,91	-49.156,73
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(Ι)+(ΙΙ)				26.450.190,80	27.311.985,90	861.795,10

IV	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	Futures (ΣΜΕ)						
	CME EURO CURRENCY USD (ΛΗΕΝ 06/2006)	18	99,39	100,62	2.236.275,00	2.263.941,67	27.666,67
	ΣΥΝΟΛΟ ΙV.1				2.236.275,00	2.263.941,67	27.666,67
2	Options (ΣΔΠ)						
	CBOE PUT S&P 500 APR 06 1300	2	7,68	11,57	1.536,68	2.313,28	776,60
	ΣΥΝΟΛΟ ΙV.2				1.536,68	2.313,28	776,60
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΙV.				1.536,68	2.313,28	776,60

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 31ης Μαρτίου 2006
2. Η τρέχουσα τιμή των χρεογράφων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού, προσδιορίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος στις 31 Μαρτίου 2006.
3. Τα Ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος στις 31.03.2006.
4. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων προθεσμίας καθώς και των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι απαλλαγμένοι από τον φόρο.
5. Ο Θεματοφύλακας της Εταιρείας είναι η Marfin Bank.

19.Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	MARFIN BANK ATE	MARFIN G.A.M. A.E.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Σύνολα
Αμοιβές διαχείρισης (1.1- 31.03.2006)		100.735,40		100.735,40
Προμήθειες κλπ (1.1- 31.03.2006)			63.698,89	63.698,89
Έσοδα από τόκους (1.1- 31.03.2006)	18.274,51		263,11	18.537,62
Έξοδα από ενοίκια (1.1- 31.03.2006)			8.512,80	8.512,80
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 31.03.2006)			237.922,26	237.922,26
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.03.2006)	2.817.138,78		97.772,32	2.914.911,10
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.03.2006)		40.127,61	154.473,96	194.601,57

Μαρούσι, 20 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