



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

Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
Εξαμήνου 2007
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2007 έως 30 Ιουνίου 2007)

σύμφωνα με το
Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34

ΙΟΥΛΙΟΣ 2007

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» την 20η Ιουλίου 2007 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.eurolineaeeex.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 το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34.

Γεώργιος Χ. Ασημακόπουλος

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

Περιεχόμενα

1. Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή	4
2. Στοιχεία Ισολογισμού 30.06.2007	6
3. Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01.2007-30.06.2007	6
4. Στοιχεία κατάστασης μεταβολών καθαρής θέσης περιόδου 01.01.2007-30.06.2007	7
5. Κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου 01.01.2007-30.06.2007	8
6. Γενικές πληροφορίες.....	9
6.1 Στοιχεία Εταιρίας.....	9
6.2 Διοίκηση της εταιρίας.....	10
6.3 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων	10
6.4 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη	10
6.5 Χρηματοοικονομικά εργαλεία	11
6.6 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα	11
7. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	11
7.1 Πάγια Περιουσιακά στοιχεία	11
7.2 Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	13
7.3 Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.....	15
7.4 Διαθέσιμα.....	16
7.5 Ίδια Κεφάλαια.....	17
7.6 Μερίσματα	19
7.7 Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες	19
7.8 Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.3522/2006.....	20
7.9 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	21
7.10 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	22
7.11 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	23
7.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	24
7.13 Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμεταλλεύσεως.....	24
7.14 Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή.....	24
8. Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.....	25
9. Συγκριτικά στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων	26
10. Λοιπά σημαντικά γεγονότα.....	28
11. Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2007.....	29
12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	33

1. Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους μετόχους της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τον συνημμένο ισολογισμό της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (η εταιρεία) της 30^{ης} Ιουνίου 2007 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και την περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και τις λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση («ΔΛΠ 34»). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας» στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από άτομα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίδει την δυνατότητα να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, η παρούσα δεν αποτελεί έκθεση ελέγχου.

Συμπέρασμα επισκόπησης

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική κατάσταση της εταιρείας κατά την

30^η Ιουνίου 2007, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 25.07.2007
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Grant Thornton 

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

2. Στοιχεία Ισολογισμού 30.06.2007

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	30.06.2007	31.12.2006
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	7.1	26.129,40	27.159,41
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	6.5, 6.6, 7.2	21.741.248,25	24.414.971,94
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.3	646.881,20	646.210,76
Διαθέσιμα	6.5, 6.6, 7.4	7.194.794,44	3.613.852,25
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>29.609.053,29</u>	<u>28.702.194,36</u>
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.7	8.874,60	8.874,60
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.9	941.558,95	1.602.158,68
Σύνολο υποχρεώσεων (α)		<u>950.433,55</u>	<u>1.611.033,28</u>
Σύνολο καθαρής θέσης (β)	7.5	<u>28.658.619,74</u>	<u>27.091.161,08</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α)+(β)		<u>29.609.053,29</u>	<u>28.702.194,36</u>

3. Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01.2007-30.06.2007

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	01.01- 30.06.2007	01.01- 30.06.2006
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.10	2.452.413,38	281.148,94
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	7.11	(729.117,04)	(531.796,89)
Μικτά κέρδη / (ζημιές) περιόδου		<u>1.723.296,34</u>	<u>(250.647,95)</u>
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7.12	(87.806,13)	(132.238,78)
Πλέον/(Μείον): Άλλα (Έξοδα)/Εσοδα Εκμετάλλευσης	7.13	(2.125,78)	9.827,60
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		<u>1.636.314,42</u>	<u>(368.195,02)</u>
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων		<u>1.633.384,39</u>	<u>(372.281,07)</u>
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου προ φόρων		<u>1.633.364,43</u>	<u>(373.059,13)</u>
Φόρος εισοδήματος	7.8	(65.905,77)	(43.172,91)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)		<u>1.567.458,66</u>	<u>(416.232,04)</u>
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) (α)+(β)		<u>1.567.458,66</u>	<u>(416.232,04)</u>
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	7.14	0,15	(0,04)

	01.04- 30.06.2007	01.04- 30.06.2006
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.221.425,13	(1.452.356,76)
Μείον: Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	<u>(351.919,43)</u>	<u>(3.637,30)</u>
Μικτά κέρδη / (ζημιές) περιόδου	<u>869.505,70</u>	<u>(1.455.994,06)</u>
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(41.447,38)	(77.223,73)
Πλέον/(Μείον): Άλλα (Έξοδα)/Έσοδα Εκμετάλλευσης	(2.063,00)	8.146,54
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	827.466,08	(1.522.813,28)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	826.005,18	(1.524.898,44)
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου προ φόρων	<u>825.995,32</u>	<u>(1.525.071,25)</u>
Φόρος εισοδήματος	<u>(33.058,86)</u>	<u>(22.688,92)</u>
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	<u>792.936,46</u>	<u>(1.547.760,17)</u>
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) (α)+(β)	<u>792.936,46</u>	<u>(1.547.760,17)</u>
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,07	(0,15)

4. Στοιχεία κατάστασης μεταβολών καθαρής θέσης περιόδου 01.01.2007-30.06.2007

	<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	
	30.06.2007	30.06.2006
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2007 & 01.01.2006 αντίστοιχα)	27.091.161,08	18.798.249,26
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	1.567.458,66	(416.232,04)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	0,00	10.543.874,22
Κεφαλαιοποίηση μέρους ειδικού αποθεματικού από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0,00	(37.874,22)
Ειδικό αποθεματικό από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS AEEX	0,00	3.405,72
Αποτελέσματα (ζημιές) προηγούμενων χρήσεων από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	0,00	(3.525.500,85)
Αποτέλεσμα (ζημιές) περιόδου 01.07.2005-31.01.2006 από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	<u>0,00</u>	<u>(82.942,07)</u>
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06.2007 & 30.06.2006 αντίστοιχα)	<u>28.658.619,74</u>	<u>25.282.980,02</u>

Αναλυτικότερα τα κονδύλια των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώνονται ως εξής:

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ειδικά αποθεματικά	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2006	28.040.100,00	45.006,38	(9.286.857,12)	18.798.249,26
Εισφερθέν μετοχικό κεφάλαιο MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΕΕΧ λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση	10.506.000,00			10.506.000,00
Κεφαλαιοποίηση μέρους ειδικού αποθεματικού από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ, λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	37.874,22	(37.874,22)		0,00
Ειδικό αποθεματικό από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΕΕΧ		3.405,72		3.405,72
Αποτελέσματα (ζημιές) MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΕΕΧ προηγούμενων χρήσεων			(3.525.500,85)	(3.525.500,85)
Αποτέλεσμα (ζημιές) MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΕΕΧ περιόδου 01.07.05-31.01.06 καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση			(82.942,07)	(82.942,07)
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01-30.06.2006			(416.232,04)	(416.232,04)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30.06.2006	38.583.974,22	10.537,88	(13.311.532,08)	25.282.980,02
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 01.01.2007	38.583.974,22	10.537,88	(11.503.351,02)	27.091.161,08
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου 01.01-30.06.2007			1.567.458,66	1.567.458,66
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30.06.2007	38.583.974,22	10.537,88	(9.935.892,36)	28.658.619,74

5. Κατάσταση ταμειακών ροών περιόδου 01.01.2007-30.06.2007

	<i>(Ποσά εκφρασμένα σε €)</i>	
	01.01 – 30.06.2007	01.01- 30.06.2006
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>		
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου προ φόρων	1.633.364,43	(373.059,13)
Αποσβέσεις περιόδου	2.930,03	4.086,05
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	0,00	2.000,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	(11.938,82)
Αποτελέσματα (έσοδα έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0,00	1.721,04
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) επενδύσεων	2.673.723,69	(2.294.859,04)
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(670,44)	661.439,70
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων	(726.505,50)	(861.174,22)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	3.582.842,21	(2.871.784,42)
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της απορροφώμενης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	0,00	1.027.620,53
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.900,02)	(1.969,01)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.900,02)	1.025.651,52
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	3.580.942,19	(1.846.132,90)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.613.852,25	3.868.891,07
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.194.794,44	2.022.758,17

6. Γενικές πληροφορίες

6.1 Στοιχεία Εταιρίας

Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής η “Εταιρία”) έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων. Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 30.03.2007 αποφασίσθηκε η τροποποίηση του καταστατικού της και η μεταφορά της έδρας από το Δήμο Αμαρουσίου στο Δήμο Αθηναίων. Μετά την 249/03.05.2007 εγκριτική απόφαση του Γενικού Διευθυντή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την Κ2-6637/07.05.2007 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης για την τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρίας, το Δ.Σ. της Εταιρίας αποφάσισε στις 07.05.2007 τη μεταφορά των γραφείων της έδρας της Εταιρίας σε ενοικιαζόμενο χώρο επί της οδού Δραγατσανίου αρ. 8, 105 59 Αθήνα. 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 Δραγατσανίου 8, 105 59 Αθήνα, τηλ. 210 6842320.

Οι παρούσες εξαμηνιαίες 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.

6.2 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:

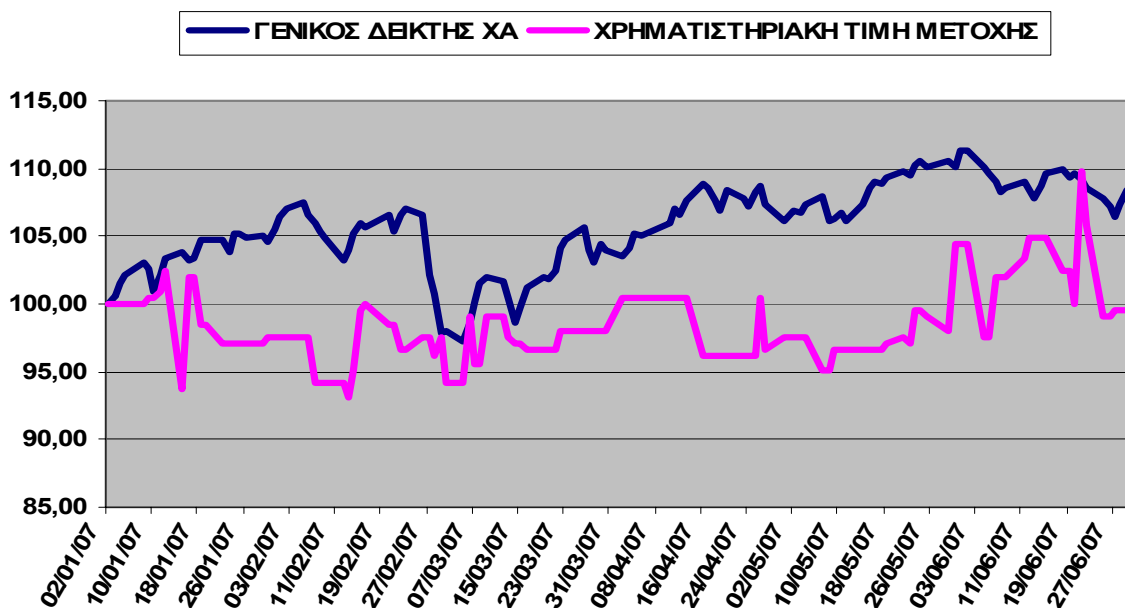
- Ασημακόπουλος Γεώργιος, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Κουβατσέας Γεώργιος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Παπαλέξης Χρήστος, Εκτελεστικό Μέλος
- Σαββόπουλος Απόστολος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αποστολάκης Ηλίας, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό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

6.3 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 20 Ιουλίου 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.

6.4 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..



6.5 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.

6.6 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.

7. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

7.1 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 ιδιόκτητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

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

Όσον αφορά δαπάνες που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν (ως «Έξοδα εγκατάστασης») και αποσβένονταν τμηματικά σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας με συντελεστή 20% ετησίως, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. κρίθηκε αναγκαία η άμεση απόσβεση τους (το αναπόσβεστο υπόλοιπο τους), στην Καθαρή Θέση της 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 στις η οποία ορίστηκε σε έξι έτη, ενώ με βάση τα προηγούμενα πρότυπα αποσβένονταν με ετήσιο συντελεστή 30%.

Ο πίνακας παγίων της Εταιρίας στις 30.06.2007 αναλύεται ως εξής:

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΚΤΗΣΗ 31.12.06	ΑΓΟΡΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1.1-30.6.07)	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕ- ΣΘΕΝΤΑ 31.12.06	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-30.06.07	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 30.06.07	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30.06.07
Επιπλα	21.948,57	0,28	21.948,85	18.587,11	280,92	18.686,03	3.080,82
Σκεύη	413,69	79,00	492,69	403,13	23,32	426,45	66,24
Μηχαν. γραφείου	230,82	-	230,82	144,81	11,54	156,35	74,47
Η/Υ	25.369,68	506,74	25.876,42	16.721,26	812,56	17.533,82	8.342,60
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	10.599,83	1.314,00	11.913,83	7.606,28	540,95	8.247,23	3.766,60
Λοιπός εξοπλισμός	19.747,43	-	19.747,43	11.751,17	724,85	12.476,02	7.271,41
ΣΥΝΟΛΟ	78.310,02	1.900,02	80.210,04	55.213,76	2.394,14	57.607,90	22.602,14

ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΚΤΗΣΗ 31.12.06	ΑΓΟΡΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1.1-30.6.07)	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕ- ΣΘΕΝΤΑ 31.12.06	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ 01.01-30.06.07	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΩΝ 30.06.07	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30.06.07
Λογισμικά προγράμματα	30.072,64	-	30.072,64	26.009,49	535,89	26.545,38	3.527,26
ΣΥΝΟΛΟ	30.072,64	-	30.072,64	26.009,49	535,89	26.545,38	3.527,26
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	108.382,66	1.900,02	110.282,68	81.223,25	2.930,03	84.153,28	26.129,40

7.2 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 διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

- δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ανωτέρω περιπτώσεων α', β' και γ' και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός έτους από την έκδοση.
- ε) Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.), οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος-μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε Τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα. Οι τρίτες χώρες της περίπτωσης αυτής ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

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

	30.06.2007	31.12.2006
Μετοχές Εσωτερικού	9.494.220,84	12.914.054,30
Μετοχές Εξωτερικού	7.341.403,74	6.911.167,64
Ομόλογα Εξωτερικού	4.905.623,67	4.589.750,00
	21.741.248,25	24.414.971,94

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 30^η Ιουνίου 2007, περιλαμβάνει τις κατηγορίες (I-1, II-1, II-2) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας της 30.06.2007, ο οποίος παρατίθεται στη σημείωση 11.

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 30.06.2007 στις κατηγορίες III-4 και IV-1 εμφανίζονται οι θέσεις της Εταιρίας σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (καθολικός διάδοχος της MARFIN BANK ΑΤΕ).

7.3 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:

	30.06.2007	31.12.2006
Χρηματιστές	520.828,12	459.749,20
Λοιποί χρεώστες	22.165,66	18.306,36
Προπληρωμένα έξοδα	5.355,00	16.065,00
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	98.532,42	152.090,20
Σύνολο Άλλων Απαιτήσεων	646.881,20	646.210,76

Στο κονδύλι «Χρηματιστές» η εταιρία παρακολουθεί τις απαιτήσεις της από πωλήσεις μετοχών στο Χ.Α., στο εξωτερικό σε ξένο νόμισμα (USD, CHF, GBP) και σε ευρώ καθώς και από δεσμευμένο λογαριασμό για συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας του εξωτερικού, η οποία περιλαμβάνεται στο υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο της.

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

Τα προπληρωμένα έξοδα αφορούν αμοιβή διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου.

Τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα αφορούν τόκους προθεσμιακών καταθέσεων και ομολόγων τα οποία αντιστοιχούν στην περίοδο αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 30.06.2007 απαιτητά.

7.4 Διαθέσιμα

Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο τα Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, τα 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 τα Εταιρίας.

Συγκεκριμένα περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	30.06.2007	31.12.2006
Ταμείο σε ευρώ	314,57	225,34
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	5.589.978,87	2.196.247,38
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	549.210,35	602.406,99
Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	0,00	73.955,07
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	1.055.290,65	741.017,47
Σύνολο Διαθεσίμων	7.194.794,44	3.613.852,25

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση πλέον τα 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 τα Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

7.5 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 30.06.2007 ανέρχεται σε € 38.583.974,22 διαιρούμενο σε 10.629.194 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,63 η κάθε μια.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 19.06.2007 μεταξύ άλλων αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 11.479.529,52 ευρώ για κάλυψη ισόποσων ζημιών παρελθουσών χρήσεων με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 3,63 σε € 2,55 και την αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας. Με την υπ' αριθμ. 422/09.07.2007 απόφαση του Γενικού Διευθυντή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την υπ' αριθμ. Κ2-10574/11.07.2007 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε η ανωτέρω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου και η αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας. Κατόπιν αυτών το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 27.104.444,70 ευρώ και διαιρείται σε 10.629.194 μετοχές με ονομαστική αξία € 2,55 ανά μετοχή. Το Δ.Σ. του Χ.Α. στις 19.07.2007 ενημερώθηκε για τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Από την 25η Ιουλίου 2007 οι μετοχές της Εταιρείας θα είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. με τη νέα ονομαστική αξία, € 2,55 ανά μετοχή.

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% στις 30.06.2007 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*	43,46%
2	LAXEY GREEK INVESTMENTS LP	18,32%

*Πρώην MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Οι εταιρίες του Ομίλου Marfin συμμετέχουν συνολικά με ποσοστό 47,70% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων

	30.06.2007	31.12.2006
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.583.974,22	38.583.974,22
Αποθεματικά	10.537,88	10.537,88
Αποτελέσματα εις νέο	(11.503.351,02)	(11.503.351,02)
Κέρδη περιόδου (01.01-30.06.07) μετά από φόρους	1.567.458,66	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	28.658.619,74	27.091.161,08

Στις 31.01.2006, όπου εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης, η συγχώνευση 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 (ζημιές) προηγούμενων χρήσεων	(3.525.500,85)
Αποτέλεσμα (ζημιές) περιόδου 01.07.2005-31.01.2006 καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	(82.942,07)
Σύνολο	6.900.962,80

7.6 Μερίσματα

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

7.7 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 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους

Η Εταιρία είχε προσωπικό 4 άτομα την 30^η Ιουνίου 2007 και αντίστοιχα 5 άτομα στις 30.06.2006. Τα κόστη εργοδότησής τους ήταν στις 30.06.2007 και στις 30.06.2006 αντίστοιχα:

	30.06.2007	30.06.2006
Μισθοί	65.801,22	111.784,66
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	14.169,32	15.225,43
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	506,94	0,00
Αμοιβές αποζημίωσης	0,00	25.433,33
Σύνολο	80.477,48	152.443,42

7.8 Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.3522/2006

Φορολογικό Καθεστώς

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 διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

Επίσης και σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 15 του Ν.3522/2006, η παράγραφος 2 του άρθρου 39 του Ν.3371/2005 αντικαθίσταται ως εξής: Τα εισοδήματα από κινητές αξίες, που αποκτούν οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου από την ημεδαπή ή αλλοδαπή, απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει ορισθεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου για τα εισοδήματα αυτά.

Τέλος και σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 15 του Ν.3522/2006 για τη φορολόγηση από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, η παράγραφος 6 του άρθρου 16α του Ν.2459/1997, όπως τροποποιήθηκε με την παράγραφο 8 του άρθρου 6 του Ν.2579/1998, καταργείται για εισοδήματα που κτώνται από την 1^η Ιανουαρίου 2007 και μετά.

Φόρος Ν.3522/2006

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους λογίσθηκε με βάση το προαναφερόμενο φορολογικό καθεστώς το οποίο ισχύει από 01.01.2007. 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.3522/2006 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ανέρχεται στο συνολικό ύψος των € 65.905,77, για την τρέχουσα περίοδο (01.01.2007-30.06.2007). Για την αντίστοιχη περίοδο 01.01 – 30.06.2006 το συνολικό ποσό του φόρου ανερχόταν σε € 43.172,91.

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 ισολογισμού μετασχηματισμού της 30.06.2005 χωρίς να διαπιστωθούν παραβάσεις και να προκύψουν διαφορές.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2005 και 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.

7.9 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:

	30.06.2007	31.12.2006
Προμηθευτές	602.679,25	1.529.912,92
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	69.015,00	52.064,06
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	4.605,91	5.612,03
Πιστωτές διάφοροι	3.423,50	3.570,50
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	261.835,29	10.999,17
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	941.558,95	1.602.158,68

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές πράξεις αγοράς πινακιδίων, υποχρεώσεις που αφορούν αμοιβές διαχείρισης, και υποχρεώσεις σε προμηθευτές της εταιρίας. Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα» περιλαμβάνονται υποχρεώσεις από αμοιβές θεματοφυλακής, Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών και αμοιβές υπεραπόδοσης προς την εταιρία διαχείρισης.

7.10 Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

	01.01 – 30.06.2007	01.01 – 30.06.2006
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	484.308,98	431.024,96
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες & αποτίμηση χρεογράφων	1.968.104,40	(149.876,02)
Σύνολο (κέρδη)	2.452.413,38	281.148,94

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

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

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

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου» περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	01.01- 30.06.2007	01.01- 30.06.2006
Τόκοι καταθέσεων	113.653,90	45.788,57
Τόκοι ομολόγων	138.438,15	150.727,11
Μερίσματα εσωτερικού	151.314,50	173.337,61
Μερίσματα εξωτερικού	78.117,92	61.171,67
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων (stock repos)	2.784,51	0,00
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	484.308,98	431.024,96

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 30.06.2007 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	2.013.098,74	(495.240,77)	1.517.857,97
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	1.273.793,50	(466.383,72)	807.409,78
Παράγωγα	1.234.203,50	(1.553.862,41)	(319.658,91)
Συναλλαγματικές διαφορές (+ / -)	185.331,52	(222.835,96)	(37.504,44)
Σύνολο κέρδη / (ζημιές)	4.706.427,26	(2.738.322,86)	1.968.104,40

Αντίστοιχα, ο λογαριασμός «Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων» την 30.06.2006 περιλαμβάνει τα εξής ποσά:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημιές από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	2.013.691,31	(1.777.187,25)	236.504,06
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	247.660,01	(844.672,52)	(597.012,51)
Παράγωγα	1.006.727,62	(768.562,24)	238.165,38
Συναλλαγματικές διαφορές (+ / -)	83.444,61	(110.977,56)	(27.532,95)
Σύνολο κέρδη / (ζημιές)	3.351.523,55	(3.501.399,57)	(149.876,02)

7.11 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 καταβάλλει στον Θεματοφύλακα, στον Διαχειριστή, προμήθειες των ΣΜΕ, φόρος πώλησεως 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 – 30.06.2007	01.01 – 30.06.2006
Αμοιβές προσωπικού	0,00	31.358,09
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	541.627,21	283.330,71
Παροχές τρίτων	12.644,02	14.429,34
Φόροι – τέλη	47.876,46	52.635,26
Διάφορα έξοδα	124.625,33	146.774,65
Αποσβέσεις	2.344,02	3.268,84
Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	729.117,04	531.796,89

7.12 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

	01.01 – 30.06.2007	01.01 – 30.06.2006
Αμοιβές προσωπικού	80.477,48	121.085,33
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	784,69	0,00
Παροχές τρίτων	3.161,01	3.607,34
Φόροι – τέλη	184,85	0,00
Διάφορα έξοδα	2.592,13	3.950,84
Τραπεζικά έξοδα	19,96	778,06
Αποσβέσεις	586,01	817,21
Προβλέψεις	0,00	2.000,00
Σύνολο εξόδων διοίκησης	87.806,13	132.238,78

7.13 Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμεταλλεύσεως περιλαμβάνουν τα εξής ποσά:

	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	(2.125,80)	(4.305,44)
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	3.863,20
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	(1.668,98)
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα	0,02	0,00
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	11.938,82
Σύνολο	(2.125,78)	9.827,60

7.14 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 30.06.2007 & 30.06.2006 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	30.06.2007	30.06.2006
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	1.567.458,66	(416.232,04)
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών (01.01-30.06)	10.629.194	10.447.785*
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή–βασικά (σε €)	0,15	(0,04)

* 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.

8. 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 κατανεμημένα στοιχεία	Γενικό Σύνολο Εταιρίας
Σύνολο Ακαθάριστων Εσόδων	1.785.610,88	1.023.965,85			(319.658,91)	(37.504,44)		2.452.413,38
Πάγιο Ενεργητικό							26.129,40	26.129,40
Άλλες απαιτήσεις			646.881,20					646.881,20
Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις	9.494.220,84	12.247.027,41						21.741.248,25
Διαθέσιμα				7.194.794,44				7.194.794,44
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	9.494.220,84	12.247.027,41	646.881,20	7.194.794,44				29.582.923,89
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις							941.558,95	941.558,95

Η ανάλυση των χρεογράφων εξωτερικού ανά γεωγραφικό τομέα την 30.06.2007 έχει ως εξής:

Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εντός ζώνης ευρώ	
Χρηματιστήρια EURONEXT – ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ	1.861.179,00
Ομόλογα εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εντός ζώνης ευρώ	
Χρηματιστήρια EURONEXT – ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ	4.905.623,67
Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού εντός ζώνης ευρώ	6.766.802,67
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εκτός ζώνης ευρώ	
Χρηματιστήριο Ν. ΥΟΡΚΗΣ	3.653.757,35
Χρηματιστήριο ΖΥΡΙΧΗΣ	1.237.751,47
Χρηματιστήριο ΛΟΝΔΙΝΟΥ	442.225,52
Χρηματιστήριο ΣΙΔΝΕΥ	146.490,40
Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού εκτός ζώνης ευρώ	5.480.224,74
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	12.247.027,41

Περαιτέρω ανάλυση του κονδυλίου «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις» της 30.06.2007 παρατίθεται στον συνημμένο πίνακα επενδύσεων της 30.06.2007, ο οποίος σύμφωνα με την χρηματιστηριακή νομοθεσία έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

9. Συγκριτικά στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων

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 Μετασχηματισμού στις 30.06.2005. Για λόγους σωστότερης πληροφόρησης, στα συγκριτικά στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01-30.06.2006 δεν περιλαμβάνονται πλέον τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01-31.01.2006 της απορροφώμενης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ., (τα οποία είχαν συμπεριληφθεί στις περσινές δημοσιευμένες περιοδικές οικονομικές καταστάσεις) λόγω του ότι στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2006 της Εταιρίας EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. μεταφέρθηκαν απευθείας στην καθαρή της θέση. Αντίστοιχες τροποποιήσεις επίσης επήλθαν και στα συγκριτικά στοιχεία της κατάστασης μεταβολών καθαρής θέσης της περιόδου 01.01-30.06.2006 και στα συγκριτικά στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών της περιόδου 01.01-30.06.2006. Τα αποτελέσματα (ζημιές) μετά από φόρους της απορροφώμενης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. τα οποία είχαν συμπεριληφθεί στις περσινές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01-31.01.2006 ανήλθαν στο ποσό των (9.772,42) ευρώ. Από τις τροποποιήσεις αυτές προέκυψε μείωση των ζημιών της περιόδου 01.01-30.06.2006 μετά από φόρους συνολικού ποσού 9.772,42 ευρώ, δηλαδή διαμορφώθηκαν στο συνολικό ποσό (416.232,04) ευρώ αντί (426.004,46) ευρώ. Επίσης, προέκυψε μείωση των Ακαθαρίστων αποτελεσμάτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου της περιόδου 01.01-30.06.2006 συνολικού ποσού 49.404,43 ευρώ, δηλαδή διαμορφώθηκαν στο συνολικό ποσό των 281.148,94 ευρώ αντί 330.553,37 ευρώ. Τέλος, δεν επήλθε καμία αλλαγή στην καθαρή θέση της Εταιρίας την 30.06.2006. Αντίστοιχες τροποποιήσεις θα επέλθουν και στα συγκριτικά στοιχεία των περσινών δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2006.

Αναλυτικότερα: α) τα επιμέρους ποσά στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06.2006 που τροποποιήθηκαν ήταν τα εξής:

- Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	281.148,94 € αντί 330.553,37 €
- Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(531.796,89) € αντί (517.656,06) €
- Μικτά κέρδη / (ζημιές)	(250.647,95) € αντί (187.102,69) €
- Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(132.238,78) € αντί (214.075,88) €
- Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	9.827,60 € αντί 18.347,02 €
- Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(368.195,02) € αντί (377.950,14) €
- Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	(372.281,07) € αντί (382.053,49) €
- Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(373.059,13) € αντί (382.831,55) €
- Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	(416.232,04) € αντί (426.004,46) €
- Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες (α) + (β)	(416.232,04) € αντί (426.004,46) €

β) Στην κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης της περιόδου 01.01-30.06.2006 τα ποσά που τροποποιήθηκαν ήταν τα εξής:

- Καθαρή έναρξης περιόδου (01.01.2006)	18.798.249,26 € αντί 25.708.984,48 €
- Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(416.232,04) € αντί (426.004,46) €
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	10.543.874,22 € αντί 0,00 €
- Κεφαλαιοποίηση μέρους ειδικού αποθεματικού από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(37.874,22) € αντί 0,00 €
- Ειδικό αποθεματικό από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	3.405,72 € αντί 0,00 €
- Αποτελέσματα (ζημιές) προηγούμενων χρήσεων από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	(3.525.500,85) € αντί 0,00 €
- Αποτέλεσμα (ζημιές) περιόδου 01.07.2005-31.01.2006 από MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	(82.942,07) € αντί 0,00 €

Στην καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2006), στις περσινές δημοσιευμένες καταστάσεις, το ποσό των 25.708.984,48 ευρώ αφορούσε τα συνενωμένα (PROFORMA) στοιχεία του Ισολογισμού της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. της 31.12.2005, ενώ πλέον εμφανίζεται η καθαρή θέση μόνο της EUROLINE

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. σύμφωνα με τον Ισολογισμό της την 31.12.2005 (συνολικό ποσό 18.798.249,26 ευρώ).

γ) Τέλος, στην κατάσταση ταμειακών ροών της περιόδου 01.01-30.06.2006 τα ποσά που τροποποιήθηκαν είναι τα εξής:

- Κέρδη / (ζημιές) περιόδου προ φόρων	(373.059,13) € αντί (382.831,55) €
- Αποσβέσεις περιόδου	4.086,05 € αντί 4.103,35 €
- Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	2.000,00 € αντί 1.696,07 €
- Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(11.938,82) € αντί (20.458,24) €
- Μείωση / (Αύξηση) επενδύσεων	(2.294.859,04) € αντί (3.355.112,81) €
- Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	661.439,70 € αντί 735.528,91 €
- (Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων	(861.174,22) € αντί (763.339,10) €
- Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(2.871.784,42) € αντί (3.778.692,33) €
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της απορροφωμένης εταιρίας MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	1.027.620,53 € αντί 0,00 €
- Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	1.025.651,52 € αντί (1.969,01) €
- Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(1.846.132,90) € αντί (3.780.661,34) €
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.868.891,07 € αντί 5.803.419,51 €

Στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης των περσινών δημοσιευμένων στοιχείων εμφανίζονταν τα ταμειακά διαθέσιμα με βάση τα συνενωμένα στοιχεία (PROFORMA) των Ισολογισμών των Εταιριών EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X. της 31.12.2005, ενώ πλέον εμφανίζονται τα ταμειακά διαθέσιμα μόνο του Ισολογισμού της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. της 31.12.2005 (συνολικό ποσό 3.868.891,07 ευρώ).

10. Λοιπά σημαντικά γεγονότα

- Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων και ξένων νομισμάτων στις 30 Ιουνίου 2007 συνολικού ποσού 386.702,36 ευρώ μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.06.2007 ανερχόταν σε € 2,70.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 30.06.2007 ανερχόταν σε € 2,04.

- 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.
- Οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις (01.01.2007-30.06.2007) της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (πρώην MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ) με έδρα την Ελλάδα και η οποία συμμετείχε στις 30.06.2007 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 47,70% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

11. Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2007

Η εταιρία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 30.06.2007 είχε ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ΤΗΣ 30.06.2007							
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				1.456.808,24	1.437.709,40	-19.098,84
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	13.000	39,70	42,40	516.100,00	551.200,00	35.100,00
	ALPHA BANK (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	11.318	23,70	23,30	268.236,60	263.709,40	-4.527,20
	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΤΤ)	36.000	18,68	17,30	672.471,64	622.800,00	-49.671,64
	ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞΕΣΟΥΑΡ				431.516,80	460.512,00	28.995,20
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ (ΚΑ) (ΕΛΥΦ)	170.560	2,53	2,70	431.516,80	460.512,00	28.995,20
	ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ				363.800,00	389.300,00	25.500,00
	ΟΡΓΑΝ.ΤΗΛΕΠ/ΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ) (ΟΤΕ)	17.000	21,40	22,90	363.800,00	389.300,00	25.500,00
	ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ				480.768,00	618.488,00	137.720,00
	ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ) (ΣΑΡ)	62.600	7,68	9,88	480.768,00	618.488,00	137.720,00
	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ				217.669,32	272.867,76	55.198,44
	ΑΛΟΥΜΥΛ ΜΥΛΩΝΑΣ ΒΙΟΜ.ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΜΥ)	52.074	4,18	5,24	217.669,32	272.867,76	55.198,44
	ΟΡΥΧΕΙΑ				267.724,80	350.060,80	82.336,00
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	26.560	10,08	13,18	267.724,80	350.060,80	82.336,00
	ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ				610.754,16	558.569,52	-52.184,64
	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΚΟ) (ΜΟΗ)	28.733	21,26	19,44	610.754,16	558.569,52	-52.184,64
	ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ				402.828,40	426.758,80	23.930,40
	ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ.ΕΤΑΙΡ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ) (ΤΙΤΚ)	9.971	40,40	42,80	402.828,40	426.758,80	23.930,40
	ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ				708.909,44	614.055,36	-94.854,08
	FORTHNET Α.Ε. (ΦΟΡΘ)	62.404	11,36	9,84	708.909,44	614.055,36	-94.854,08

	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ				1.622.998,80	1.758.248,70	135.249,90
	SINGULAR LOGIC A.E. (ΚΟ) (ΛΟΔΙΣ)	450.833	3,60	3,90	1.622.998,80	1.758.248,70	135.249,90
	ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				217.110,00	218.400,00	1.290,00
	ΕΘΝΙΚΗ(ΕΛΛ.ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝ.ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ) (ΚΟ)(ΕΕΓΑ)	40.000	5,43	5,46	217.110,00	218.400,00	1.290,00
	ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ				547.783,10	564.723,00	16.939,90
	ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΑΤΤΙΚΑ)	40.000	5,41	5,56	216.210,00	222.400,00	6.190,00
	ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ) (ΟΠΑΠ)	3.065	27,78	26,20	85.143,10	80.303,00	-4.840,10
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε (ΚΟ) (ΙΝΛΟΤ)	11.000	22,40	23,82	246.430,00	262.020,00	15.590,00
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				412.152,16	388.000,00	-24.152,16
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε (ΚΟ) (ΕΛΤΕΧ)	40.000	10,30	9,70	412.152,16	388.000,00	-24.152,16
	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ				122.060,74	117.600,00	-4.460,74
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε (ΚΟ) (ΙΝΤΚΑ)	30.000	4,07	3,92	122.060,74	117.600,00	-4.460,74
	ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				185.200,00	180.880,00	-4.320,00
	ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε (ΚΑ) (ΧΑΚΟΡ)	34.000	5,45	5,32	185.200,00	180.880,00	-4.320,00
	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				645.744,46	663.157,50	17.413,04
	ΕΥΔΑΠ Α.Ε (ΕΥΔΑΠ)	88.421	7,30	7,50	645.744,46	663.157,50	17.413,04
	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				42.112,00	45.590,00	3.478,00
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ (ΕΧΑΕ)	2.350	17,92	19,40	42.112,00	45.590,00	3.478,00
	ΣΥΝΟΛΟ				8.735.940,42	9.064.920,84	328.980,42
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ ΓΙΑ MARGIN ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ						
	ALPHA BANK (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	11.000	23,70	23,30	260.700,00	256.300,00	-4.400,00
	ΣΥΝΟΛΟ				260.700,00	256.300,00	-4.400,00
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ ΓΙΑ STOCK REPOS						
	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΤΤ)	10.000	18,68	17,30	186.798,00	173.000,00	-13.798,00
	ΣΥΝΟΛΟ				186.798,00	173.000,00	-13.798,00
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.1				9.183.438,42	9.494.220,84	310.782,42
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	ΤΑΜΕΙΟ						
	ΤΑΜΕΙΟ ΣΕ ΕΥΡΩ				314,57	314,57	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				314,57	314,57	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
	MARFIN BANK				5.558.231,46	5.558.231,46	0,00
	PRUDENTIAL				30.957,92	30.957,92	0,00
	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ				789,49	789,49	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				5.589.978,87	5.589.978,87	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
	MARFIN BANK (USD 459.477,51) 00-198514- 0521-01				346.755,44	340.227,70	-6.527,74
	MARFIN BANK (GBP 37,68) 00-198514-0521-03				55,91	55,91	0,00
	MARFIN BANK (CHF 3,76) 00-198514-0521-05				2,27	2,27	0,00
	PRUDENTIAL (USD 282.152,5)				211.568,87	208.924,47	-2.644,40
	ΣΥΝΟΛΟ				558.382,49	549.210,35	-9.172,14
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΨΕΩΣ				6.148.361,36	6.139.189,22	-9.172,14
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
	ΠΚ MARFIN BANK (CHF 808.543,65) 28/06 - 02/07/2007				488.723,19	488.457,47	-265,72
	ΠΚ MARFIN BANK (GBP 382.045,56) 28/06 - 03/07/2007				568.393,31	566.833,18	-1.560,13
	ΣΥΝΟΛΟ				1.057.116,50	1.055.290,65	-1.825,85
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ				1.057.116,50	1.055.290,65	-1.825,85
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.4				7.205.792,43	7.194.794,44	-10.997,99
5	ΛΟΙΠΑ						
	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ						
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ				242,05	242,05	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				242,05	242,05	0,00
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΤΟΚΟΥΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΜΕΡΙΣΜΑ (USD 405,93)				300,58	300,58	0,00

	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΟΚΟΥΣ EURO				17,30	17,30	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΟΚΟΥΣ (USD 38,06)				28,19	28,18	-0,01
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΤΟΚΟΥΣ (GBP 1,49)				2,21	2,21	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				348,28	348,27	-0,01
	ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ						
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΜΟΣ ΣΕ EURO				24.850,00	24.850,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ				24.850,00	24.850,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.5				25.440,33	25.440,32	-0,01
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ Ι.				16.414.671,18	16.714.455,60	299.784,42
II.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΝΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (EURONEXT)						
	SAP AG	6.000	33,89	38,07	203.330,00	228.420,00	25.090,00
	SOCIETE GENERALE	1.800	133,35	137,53	240.031,27	247.554,00	7.522,73
	MERCK KGAA	2.500	97,73	102,05	244.330,00	255.125,00	10.795,00
	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4.000	55,66	58,03	222.640,00	232.120,00	9.480,00
	BAYER AG	2.000	48,27	56,10	96.540,00	112.200,00	15.660,00
	VIVENDI SA	8.000	30,43	31,91	243.408,00	255.280,00	11.872,00
	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE	12.000	23,22	24,12	278.640,00	289.440,00	10.800,00
	TOTAL SA	4.000	52,45	60,26	209.800,00	241.040,00	31.240,00
	ΣΥΝΟΛΟ				1.738.719,27	1.861.179,00	122.459,73
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΚΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΗΠΑ)						
	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	35.000	10,94	10,74	382.902,84	376.045,91	-6.856,93
	APPLE COMPUTERS INC	2.500	81,01	90,37	202.521,65	225.916,33	23.394,68
	INTEL CORPORATION	7.000	14,36	17,58	100.548,13	123.050,20	22.502,07
	CISCO SYSTEMS INC	11.000	19,24	20,62	211.640,86	226.841,91	15.201,05
	NORTEL NETWORKS CORP	10.000	18,41	17,81	184.080,03	178.082,19	-5.997,84
	UNISYS CORP	21.000	6,35	6,77	133.397,25	142.125,14	8.727,89
	PROCTER & GAMBLE CO	5.000	47,42	45,31	237.122,69	226.545,72	-10.576,97
	PEPSICO INC	6.000	47,72	48,02	286.349,31	288.115,51	1.766,20
	YAHOO INC COM	8.000	20,89	20,09	167.122,83	160.710,85	-6.411,98
	MOTOROLA INC	16.000	13,27	13,11	212.284,13	209.700,11	-2.584,02
	HEALTH CARE SELECT SECTOR	6.000	25,63	26,15	153.780,50	156.875,23	3.094,73
	SALESFORCE.COM INC	4.500	32,39	31,74	145.757,11	142.813,77	-2.943,34
	MITSUBISHI UFJ FINL GRP-ADR	22.000	8,45	8,16	186.003,90	179.518,70	-6.485,20
	CONOCOPHILLIPS	4.000	51,32	58,13	205.286,08	232.506,48	27.220,40
	BIOTECH HOLDERS TRUST	1.000	132,15	124,47	132.151,97	124.472,42	-7.679,55
	STREETTRACKS GOLD TRUST	8.000	49,36	47,59	394.894,13	380.718,25	-14.175,88
	BRISTOL - MYERS SQUIBB CO	6.000	20,84	23,37	125.063,82	140.214,74	15.150,92
	FORD MOTOR (F US)	20.000	6,28	6,98	125.693,04	139.503,89	13.810,85
	ΣΥΝΟΛΟ				3.586.600,27	3.653.757,35	67.157,08
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΛΒΕΤΙΑ)						
	BARRY CALLEBAUT AG	650	556,41	559,42	361.666,77	363.619,89	1.953,12
	CREDIT SUISSE GROUP	4.000	54,07	52,77	216.272,02	211.079,56	-5.192,46
	NESTLE SA-REGISTERED	700	293,15	281,52	205.207,48	197.063,98	-8.143,50
	JULIUS BAER HOLDING AG-REG	1.500	54,36	53,10	81.533,54	79.653,24	-1.880,30
	CLARIANT AG-RED	20.000	12,83	12,02	256.662,77	240.439,80	-16.222,97
	NOVARTIS AG	3.500	42,90	41,68	150.150,80	145.895,00	-4.255,80
	ΣΥΝΟΛΟ				1.271.493,38	1.237.751,47	-33.741,91
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ)						
	BIOTA HOLDINGS LIMITED	130.000	0,95	1,13	123.028,39	146.490,40	23.462,01
	ΣΥΝΟΛΟ				123.028,39	146.490,40	23.462,01

	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)						
	PEARSON PLC	17.000	12,71	12,51	215.999,06	212.626,11	-3.372,95
	SMITH & NERHEW PLC	25.000	9,45	9,18	236.233,43	229.599,41	-6.634,02
	ΣΥΝΟΛΟ				452.232,49	442.225,52	-10.006,97
	ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.1				7.172.073,80	7.341.403,74	169.329,94
2	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ FIX						
	150408-FIXE-01 EIB	4.000	100,85	100,50	403.416,00	402.004,00	-1.412,00
	ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ 150408-FIXE-01 EIB				819,67	819,67	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						
	110311-FRN-08 EIB	500	97,00	97,00	485.000,00	485.000,00	0,00
	291149-FRN-45 NBOG LIM	1.060	85,50	85,50	906.300,00	906.300,00	0,00
	291149-FRNE-45 EFG	1.450	84,00	83,00	1.218.000,00	1.203.500,00	-14.500,00
	280249-FRN-44 ALPHA GROUP	1.550	74,50	75,00	1.154.750,00	1.162.500,00	7.750,00
	040220-FRN-15 EIB	500	83,25	74,75	416.250,00	373.750,00	-42.500,00
	200520-FRN-15 EIB	200	81,00	76,00	162.000,00	152.000,00	-10.000,00
	090535-FRN-30 RABOBANK	300	80,50	73,25	241.500,00	219.750,00	-21.750,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.2				4.988.035,67	4.905.623,67	-82.412,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΙΙ.				12.160.109,47	12.247.027,41	86.917,94
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(Ι)+(ΙΙ)				28.574.780,65	28.961.483,01	386.702,36
III.	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
4	Stock Repos						
	TTSL07	-100	19,16	19,16	-191.600,00	-191.600,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΙΙΙ.4				-191.600,00	-191.600,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΙΙΙ.				-191.600,00	-191.600,00	0,00
IV.	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	Futures (ΣΜΕ)						
	CME EUROCURRENCY USD (ΛΗΞΗ 09/2007)	14	99,23	100,47	1.736.588,30	1.758.163,64	21.575,34
	ΣΥΝΟΛΟ ΙV.1				1.736.588,30	1.758.163,64	21.575,34
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΙV.				1.736.588,30	1.758.163,64	21.575,34
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(ΙΙΙ)+(ΙV)				1.544.988,30	1.566.563,64	21.575,34

Σημειώσεις:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος "Ζήτησης ή Προσφοράς τοις μετρητοίς", της 29ης Ιουνίου 2007.
2. Η τρέχουσα τιμή των χρεογράφων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού, προσδιορίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος στις 29 Ιουνίου 2007.
3. Τα Ομόλογα εξωτερικού διαπραγματεύονται στα Χρηματιστήρια EURONEXT και Λουξεμβούργου και αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος στις 29.06.2007.
4. 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 29.06.2007.

5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων προθεσμίας καθώς και των ομολόγων εξωτερικού ανέρχονται στις 30.06.2007 στο ποσό των 201,08 ευρώ και 74.099,19 ευρώ αντίστοιχα.

6. Ο Θεματοφύλακας της Εταιρίας είναι η Marfin Bank ATE.

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 FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	ΣΥΝΟΛΑ
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών (έσοδα από τόκους καταθέσεων και χρεογράφων)	2.251,11	-	106.635,85	-	-	108.886,96
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών						
Ενοίκια	8.304,00	-	-	-	4.695,83	12.999,83
Αμοιβή υπεραπόδοσης χαρτοφυλακίου	-	215.706,55	-	-	-	215.706,55
Αμοιβή θεματοφύλακα	-	-	10.104,19	-	-	10.104,19
Αμοιβή υπηρεσιών μέτρησης & αξιολόγησης επενδυτικού κινδύνου	-	9.000,00	-	-	-	9.000,00
Αμοιβή διαχείρισης	-	209.756,47	-	-	-	209.756,47
Έξοδα από προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων & παραγώγων	94.155,17	200,00	-	-	-	94.355,17
Σύνολο β)	102.459,17	434.663,02	10.104,19	-	4.695,83	551.922,21
γ) Απαιτήσεις – διαθέσιμα	521.418,44	-	6.953.807,99	789,49	-	7.476.015,92
δ) Υποχρεώσεις	191.870,72	262.655,75	1.745,85	-	-	456.272,32

Επίσης και σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 για τη χρήση 01.01.2007-30.06.2007:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	EUROLINE AEEEX
α) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	24.902,77
β) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
γ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	6.197,33

Αθήνα, 20.07.2007

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