



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 Α' εξαμήνου 2005

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

ΙΟΥΛΙΟΣ 2005

## Περιεχόμενα

1. Γενικές πληροφορίες.....	3
1.1 Στοιχεία Εταιρίας.....	3
1.2 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων.....	3
1.3 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη.....	4
2. Οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005.....	5
2.1 Έκθεση επισκόπησης ορκωτών ελεγκτών λογιστών.....	5
2.2 Στοιχεία Ισολογισμού 30.06.2005.....	6
2.3 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 - 30.06.2005.....	6
2.4 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 01.01 - 30.06.2005.....	6
2.5 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος) 01.01 – 30.06.2005.....	7
3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία).....	8
4. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.....	8
5. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία.....	8
5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	8
5.2 Ανάλυση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων.....	9
6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	9
6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	9
6.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις».....	10
7. Άλλες απαιτήσεις.....	11
7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	11
7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις».....	11
8. Διαθέσιμα.....	12
8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	12
8.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα».....	12
9. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	12
10. Μερίσματα.....	13
11. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες.....	13
11.1 Δικαιώματα προσωπικού.....	13
11.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.....	13
12. Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.1969/1991.....	13
12.1 Φορολογικό Καθεστώς.....	13
12.2 Φόρος Ν.1969/1991.....	13
13. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	14
13.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	14
13.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».....	14
14. Αποτελέσματα περιόδου.....	14
14.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου.....	15
14.2 Κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων και Σ.Μ.Ε.....	15
14.3 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	16
14.4 Έξοδα διοίκησης.....	16
15. Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.....	16
16. Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα.....	17
17. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.....	17
18. Λοιπά σημαντικά γεγονότα.....	18
19. Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2005.....	19
20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	23

**EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**Αρ.Μ.Α.Ε 46419/06/Β/00/63**

**Αρ. Αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/192/6-6-2000**

**Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Α΄ Εξαμήνου 2005  
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 30 Ιουνίου 2005)**

## **1. Γενικές πληροφορίες**

### **1.1 Στοιχεία Εταιρίας**

Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ( στο εξής η “Εταιρία”) έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, στην οδό Ζαλοκώστα 8, 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 Παράλληλη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών τη χρήση 2002, και διέπεται από τις διατάξεις του Ν.1969/1991 «περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» 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 Ζαλοκώστα αρ. 8, 10671 Αθήνα, τηλ. 210 3648040 (042).

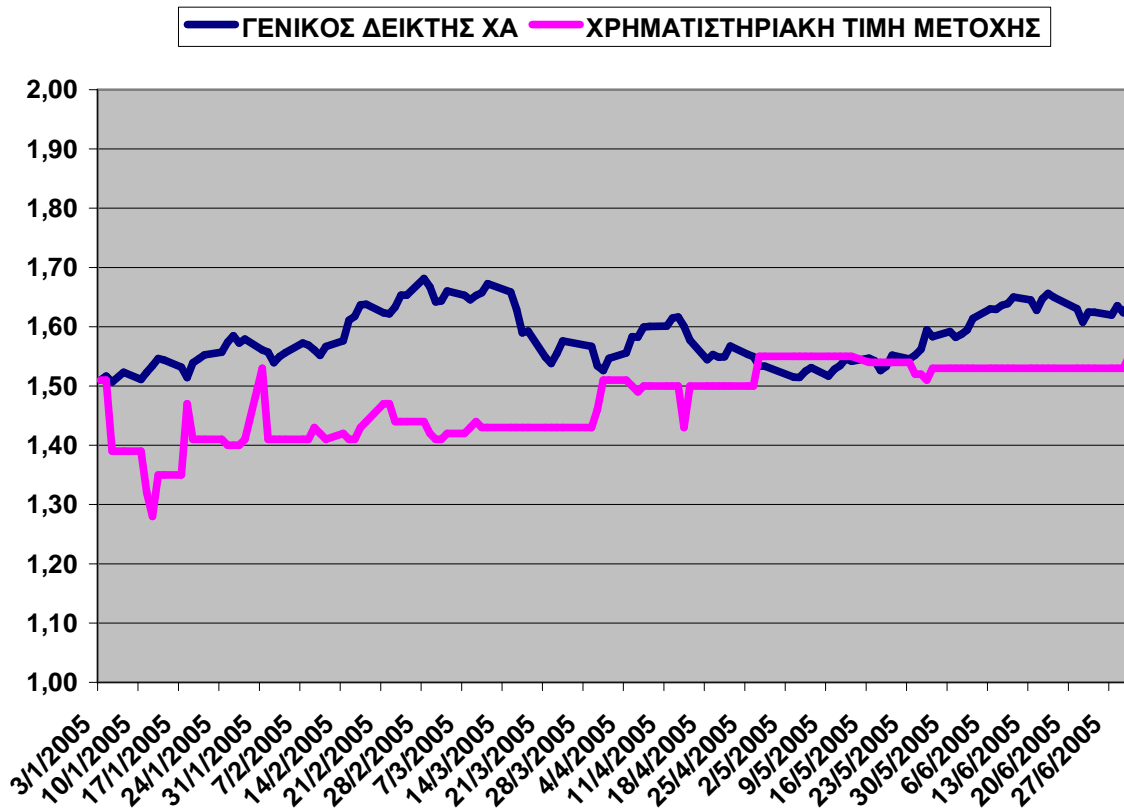
Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή την βάση και είναι εκπεφρασμένες σε χιλιάδες Ευρώ.

### **1.2 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων**

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

### 1.3 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη

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



## 2. Οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005

### 2.1 ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30ή Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιωδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, επισημαίνουμε ότι η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2004 και για την κλειόμενη περίοδο, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο του φορολογικού ελέγχου. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα 25.07.2005

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



Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

## 2.2 Στοιχεία Ισολογισμού 30.06.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	30.06.2005	31.12.2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	5	37.042,83	41.417,47
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	3,4,6	12.498.386,31	8.985.598,86
Άλλες απαιτήσεις	7	1.378.654,57	168.770,66
Διαθέσιμα	3,4,8	4.946.253,81	8.465.623,59
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>18.860.337,52</b>	<b>17.661.410,58</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11	14.000,00	12.000,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	862.722,23	186.190,54
Σύνολο καθαρής θέσης	9,17	17.983.615,29	17.463.220,04
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>18.860.337,52</b>	<b>17.661.410,58</b>

## 2.3 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 - 30.06.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	01.01.- 30.6.2005	01.01.- 30.06.2004
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης	4,6,1		
χαρτοφυλακίου	4	1.057.173,63	-405.313,21
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	14	-403.806,68	-429.337,82
<b>Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη/ζημιές) περιόδου</b>		<b>653.366,95</b>	<b>-834.651,03</b>
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας		-106.047,80	-113.331,48
<b>Κέρδη/ζημιές περιόδου προ φόρων</b>		<b>547.319,15</b>	<b>-947.982,50</b>
Φόρος εισοδήματος Ν. 1969/1991	12	-26.923,90	-28.331,68
<b>Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά φόρων</b>		<b>520.395,25</b>	<b>-976.314,18</b>
<b>Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά φόρων ανά μετοχή</b>		<b>0,05</b>	<b>-0,10</b>

## 2.4 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης περιόδου 01.01 - 30.06.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01.- 30.06.2005	01.01.- 30.06.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01.01.2005 & 01.01.2004 αντίστοιχα)	17.463.220,04	19.668.446,51
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	0,00	0,00
Κέρδη/ζημιές περιόδου μετά από φόρους	520.395,25	-976.314,18
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.06.2005 και 30.6.2004 αντίστοιχα)	<b>17.983.615,29</b>	<b>18.692.132,32</b>

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων προς συμφηφισμό	Έκτακτα αποθεματι κά	Αποτέλεσμα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2004 (ή 31.12.2003 όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί)	28.040.100,00	-7.145.262,67	45.006,38	-1.095.799,92	19.844.043,79
<b>Προσαρμογές στα Διεθνή λογιστικά Πρότυπα</b>					
Επίδραση από την αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και του software				30.641,94	30.641,94
Επίδραση από την διαγραφή του αναπόσβεστου υπολοίπου των εξόδων εγκατάστασης				-197.739,22	-197.739,22
Λογιστικοποίηση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού				-8.500,00	-8.500,00
Μεταφορά των ζημιών από αποτίμηση χρεογράφων στις ζημίες εις νέο		7.145.262,67		-7.145.262,67	0,00
<b>Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 31.12.2003 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>28.040.100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45.006,38</b>	<b>-8.416.659,87</b>	<b>19.668.446,51</b>
<b>Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια για τη χρήση 2004 με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>					
Ζημίες χρήσης 2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα				-2.205.226,47	-2.205.226,47
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>28.040.100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45.006,38</b>	<b>-10.621.886,34</b>	<b>17.463.220,04</b>
Κέρδη Α εξαμήνου 2005 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα				520.395,25	520.395,25
<b>Υπόλοιπα 30.6.2005 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>28.040.100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45.006,38</b>	<b>-10.101.491,09</b>	<b>17.983.615,29</b>

## 2.5 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος) 01.01 – 30.06.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01.- 30.06.2005	01.01.- 30.06.2004
<b><u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη χρήσης πρό φόρων	547.319,15	(947.982,50)
Αποσβέσεις περιόδου 1.1.2005-30.6.2005	4.978,29	5.210,57
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	2.000,00	0,00
<b>Προσαρμογές για τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</b>		
Αύξηση επενδύσεων	(3.512.787,45)	(196.397,04)
Αύξηση των απαιτήσεων	(1.209.883,91)	(851.485,02)
Αύξηση υποχρεώσεων	649.607,79	229.121,63
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	<b>(3.518.766,13)</b>	<b>(1.761.532,36)</b>
<b><u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	(603,65)	(95,33)
Σύνολο εισροών /(εκροών) για επενδυτικές δραστηριότητες	<b>(603,65)</b>	<b>(95,33)</b>
<b><u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u></b>		
Σύνολο εισροών /(εκροών) για χρηματοδοτικές δραστ/τες	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου</b>	<b>(3.519.369,78)</b>	<b>(1.761.627,69)</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>8.465.623,59</b>	<b>2.641.608,12</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>4.946.253,81</b>	<b>879.980,43</b>

Σημ.: Στο κονδύλι αύξηση υποχρεώσεων περιέχεται (λόγω απλοποίησης) και το ποσό των καταβληθέντων φόρων (κυρίως ο φόρος εισοδήματος Ν. 1969/1991).

### 3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία)

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

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

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

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

### 4. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

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

### 5. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

#### 5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

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

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

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Έπιπλα	10	έτη
H/Y & Ηλεκτρονικά συστήματα	10	έτη
Εξοπλισμός Τηλεπικοινωνιών	10	έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	10	έτη

Η Εταιρία δεν διαθέτει ιδιόκτητα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

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

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

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

## 5.2 Ανάλυση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων

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

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ							
ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005							
	Αξία Κτήσεως		Σύνολο αξίας κτήσης	Συσσωρευμένες αποσβέσεις		Σύνολο αποσβέσεων	Αναπόσβεστο Υπόλοιπο
	Υπόλοιπο	Αγορές		Υπόλοιπο	Αποσβέσεις		
	31-Δεκ-04	Α'εξάμ.2005	30-Ιουν-05	31-Δεκ-04	Α'εξάμ.2005	30-Ιουν-05	30-Ιουν-05
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	9.205,81	0,00	9.205,81	7.733,68	374,48	8.256,30	949,51
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	46.921,93	603,65	47.525,58	18.142,71	2.337,34	20.480,05	27.045,53
<b>Σύνολο</b>	<b>56.127,74</b>	<b>603,65</b>	<b>56.731,39</b>	<b>25.876,39</b>	<b>2.711,82</b>	<b>28.736,35</b>	<b>27.995,04</b>

## 6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

### 6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται:

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

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

Το κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» περιλαμβάνει το *Χαρτοφυλάκιο* της Εταιρίας, με την έννοια όλων των ανωτέρω, όπου η Διοίκηση της εταιρείας το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην *εύλογη αξία* μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π.39. Η εταιρεία επίσης αποτιμά καθημερινά τις ανοιχτές θέσεις των Σ.Μ.Ε. μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

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

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

## **6.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις»**

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

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

Η εταιρεία στις 30.06.2005 είχε επίσης 302 θέσεις πώλησης σε ΣΜΕ (Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης) στο δείκτη FTASE 20 λήξης Ιουλίου 2005 με ονομαστική αξία κτήσης 2.619.212,97 ευρώ και με τρέχουσα αξία 2.585.724 ευρώ στις 30.06.05. Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση της αξίας κτήσης αυτών με την τρέχουσα είναι 33.488,97 ευρώ. Επίσης η εταιρεία είχε 41 θέσεις πώλησης σε ΣΜΕ (Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης) στο δείκτη FT40M λήξης Ιουλίου 2005 με ονομαστική αξία κτήσης 529.793,67 και με τρέχουσα αξία 509.853,45 στις 30.06.05. Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση της αξίας κτήσης αυτών με την τρέχουσα είναι 19.940,22 ευρώ.

Η εταιρεία αποτιμά καθημερινά τις ανοιχτές θέσεις των Σ.Μ.Ε. μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN BANK.

## 7. Άλλες απαιτήσεις

### 7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

### 7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις »

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Χρηματιστές (Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος, Alpha Finance ΑΧΕΠΕΥ)	1.173.030,55
Εγγυήσεις (Μισθωμάτων, ΔΕΗ, ΟΤΕ)	2.399,05
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών	46.322,36
Προπληρωμένα έξοδα	3.457,23
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	153.445,39
<b>Σύνολο άλλων απαιτήσεων</b>	<b>1.378.654,58</b>

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

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

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

Τα έσοδα περιόδου εισπρακτέα αφορούν μερίσματα, τόκους προθεσμιακών καταθέσεων, γeros και ομολόγων τα οποία αντιστοιχούν στην περίοδο αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 30.06.2005 απαιτητά. Αναλυτικότερα το κονδύλι περιλαμβάνει τις κατηγορίες (I-5 και II-5) του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

## 8. Διαθέσιμα

### 8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

### 8.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα»

Αναλυτικότερα το κονδύλι «Διαθέσιμα» την 31η Μαρτίου 2005, περιλαμβάνει την κατηγορία I-4 του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Συγκεκριμένα περιλαμβάνει τα εξής:

Ταμείο σε €	7.422,84
Καταθέσεις όψεως σε €	59.992,06
Καταθέσεις προθεσμίας σε €	1.311.656,11
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	187,24
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	36.486,24
Καταθέσεις repos	3.530.509,32
<b>Σύνολο Διαθεσίμων</b>	<b>4.946.253,81</b>

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

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

## 9. Μετοχικό Κεφάλαιο

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

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% στις 30.06.2005 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΟΜΙΛΟΣ MARFIN	49,20%
2	ΑΘΑΝΑΣΟΥΛΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ του ΧΡΗΣΤΟΥ	6,27%
3	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	5,43%
4	ΟΜΙΛΟΣ INTERAMERICAN	5,23%

## 10. Μερίσματα

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

## 11. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες

### 11.1 Δικαιώματα προσωπικού

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτήν, για τη μελλοντική καταβολή παροχών με βάση με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, απεικονίζονται στη μέχρι τώρα λογιστική ποσοτικοποίηση τους (συνολικού ποσού € 14.000,00), με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920). Το ανωτέρω ποσό παρουσιάζεται στο κονδύλι του Ενεργητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις».

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

### 11.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.

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

Μισθοί	77.378,17
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	9.746,85
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	1.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>88.125,02</b>

## 12. Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.1969/1991

### 12.1 Φορολογικό Καθεστώς

Σύμφωνα με την παρ.3 του άρθ.16 του Ν.1969/1991, όπως ισχύει, η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλλει ετησίως Φόρος 0,3% επί του μέσου όρου των επενδύσεων σε τρέχουσες τιμές πλέον των διαθεσίμων όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του άρθρου 16 του Ν.1969/1991, όπως ισχύει. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας και των μετόχων, με την επιφύλαξη της προβλεπόμενης από την παρ.2 του άρθ.16 του Ν.1969/1991 παρακράτησης φόρου εισοδήματος κατά την είσπραξη τόκων από την εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

### 12.2 Φόρος Ν.1969/1991

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

Ο φόρος του Ν.1969/1991 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ανέρχεται στο συνολικό ύψος των € 26.923,90, για την τρέχουσα περίοδο (1.1.2005-30.06.2005).

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

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2004 και για την τρέχουσα περίοδο και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.

### 13. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

#### 13.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

#### 13.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»

Στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται τα εξής:

Πιστωτικά υπόλοιπα προμηθευτών	795.750,64
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	32.176,00
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	2.445,65
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	32.349,94
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>862.722,23</b>

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» περιλαμβάνονται κυρίως υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές πράξεις αγοράς πινακιδίων (Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος, Alpha Finance ΑΧΕΠΕΥ), 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. Αποτελέσματα περιόδου

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

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	280.497,92
Κέρδη / ζημίες από αγοραπωλησίες και αποτιμήσεις χρεογράφων και Σ.Μ.Ε.	776.675,71
<b>Σύνολο (κέρδη)</b>	<b>1.057.173,63</b>

#### 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, repos λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων και γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων.

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

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

Τόκοι καταθέσεων σε €	516,50
Τόκοι καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	499,40
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	47.706,42
Τόκοι καταθέσεων repos	26.474,11
Τόκοι καταθέσεων swap	15,33
Τόκοι ομολόγων (εσωτερικού)	116.455,87
Μερίσματα εσωτερικού	77.682,96
Μερίσματα εξωτερικού	11.147,33
<b>Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου</b>	<b>280.497,92</b>

#### 14.2 Κέρδη από αγοραπωλησίες 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 και αποτίμηση χρεογράφων και Σ.Μ.Ε.» συμπεριλαμβάνονται οι συναλλαγματικές διαφορές (χρεωστικές ή πιστωτικές) από συναλλαγές ή και αποτίμηση.

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη από αγοραπωλησίες και αποτίμηση χρεογράφων και Σ.Μ.Ε.» την 30ή Ιουνίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημίες από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	1.130.601,23	-436.407,11	694.194,12
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	181.226,93	-101.353,33	79.873,60
Σ.Μ.Ε.	1.087.547,73	-1.255.310,99	-167.763,26
Συναλλαγματικές διαφορές	258.272,75	-87.901,50	170.371,25
<b>Σύνολο (κέρδη)</b>			<b>776.675,71</b>

### 14.3 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Η εταιρεία έχει ως βασική σχέση κόστους- δαπανών αντίστοιχα 80% -20% πλην κάποιων εξόδων τα οποία ενσωματώνονται αυτούσια στο κόστος δηλαδή στο λογαριασμό «Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου», όπως οι αμοιβές που 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	214.374,97
Παροχές τρίτων	13.311,42
Φόροι – τέλη	36.303,52
Διάφορα έξοδα	135.834,13
Αποσβέσεις	3.982,63
<b>Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου</b>	<b>403.806,68</b>

### 14.4 Έξοδα διοίκησης

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

Αμοιβές προσωπικού	88.125,02
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	7.676,19
Παροχές τρίτων	3.327,86
Φόροι - τέλη	62,53
Διάφορα έξοδα	3.618,77
Τραπεζικά έξοδα	241,78
Αποσβέσεις	995,66
Προβλέψεις	2.000,00
<b>Σύνολο εξόδων διοίκησης</b>	<b>106.047,80</b>

## 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 30.06.2005 παρατίθεται

στον συνημμένο πίνακα επενδύσεων της 30.06.2005, ο οποίος σύμφωνα με την χρηματιστηριακή νομοθεσία έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.  
Συγκεκριμένα η ανάλυση έχει ως εξής:

	Χρεόγραφα εσωτερικού	Χρεόγραφα εξωτερικού	Λοιπές απαιτήσεις	Διαθέσιμα	Σ.Μ.Ε.	Συναλλ. διαφορές	Μη κατανεμημένα στοιχεία	Γενικό Σύνολο Εταιρίας
<i>Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου</i>	888.332,95	91.020,93		75.211,76	(167.763,26)	170.371,25		1.057.173,63
<i>Πάγιο Ενεργητικό</i>							37.042,83	37.042,83
<i>Άλλες απαιτήσεις</i>			1.378.654,57					1.378.654,57
<i>Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις</i>	9.086.951,07	3.411.435,24						12.498.386,31
<i>Διαθέσιμα</i>				4.946.253,81				4.946.253,81
<i>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</i>	9.086.951,07	3.411.435,24	1.378.654,57	4.946.253,81	0,00		0,00	18.823.294,69
<i>Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις</i>							862.722,23	862.722,23

## 16. Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

## 17. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2005 ήταν οι πρώτες που δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων είναι υποχρεωτική από 1 Ιανουαρίου 2005, για τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών Εταιρίες, σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει. Συνεπώς η υποχρεωτική υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. από την 01 Ιανουαρίου 2005, οριοθετεί την 31 Δεκεμβρίου 2003 ως ημερομηνία μετάβασης, για να καλυφθεί η ανάγκη της παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση. Σύμφωνα με τα παραπάνω έγινε μετατροπή των ήδη συνταχθέντων και δημοσιευθέντων οικονομικών καταστάσεων που είχαν συνταχθεί με προϊσχύουσες διατάξεις.

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

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

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

Αναλυτικότερα οι προσαρμογές στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ποσοτικοποιούνται στους πίνακες που ακολουθούν:

**Πίνακας Συμφωνίας Προσαρμογής Καθαρής Θέσης (Ποσά εκφρασμένα σε €)**

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

**Πίνακας προσαρμογών αποτελεσμάτων στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα για την περίοδο 1.1-30.6.2004**

<b>Αποτελέσματα 1.1.2004-30.6.2004 πως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί (κέρδη)</b>	<b>639.740,29</b>
<b>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων</b>	
Ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων στις 30.6.2004	-1.674.864,93
Αντιλογισμός αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης	60.128,93
Επίδραση από την αλλαγή της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και του software	-1.318,47
Αύξηση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	0,00
<b>Αποτελέσματα 1.1.2004-30.6.2004 βάσει Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ζημίες)</b>	<b>-976.314,18</b>

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

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

**18. Λοιπά σημαντικά γεγονότα**

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ με έδρα την Αθήνα η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό ομίλου 49,20% (Ενοποίηση με τη μέθοδο της Καθαρής θέσης.)

Με την από 30.06.2005 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρείας, αποφασίστηκε η επανέναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης της εταιρείας με την εταιρεία MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΕΕΧ, τελούσας υπό εκκαθάριση, με ισολογισμό μετασχηματισμού την 30.6.2005, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/93 και των άρθρων 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920

## 19. Πίνακας Επενδύσεων της 30.06.2005

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 30.06.2005 είχε ως εξής:

	Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (EURO)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (EURO)	Συνολική Αξία Κτήσεως (EURO)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (EURO)	Διαφορά Αξίας Στήλες (5-4)
<b>I.</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	1	2	3	4	5	6
<b>1</b>	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
	<b>Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ</b>						
	<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>						
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	8.000	27,99	28,08	223.920,00	224.640,00	720,00
	ALPHA BANK (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	15.000	22,57	22,04	338.600,00	330.600,00	-8.000,00
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)(ΑΤΕ)	200.000	2,48	2,92	496.551,50	584.000,00	87.448,50
	<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ</b>						
	ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ) (ΒΙΟΧΚ)	21.310	5,46	5,32	116.338,56	113.369,20	-2.969,36
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ (ΕΧΑΕ)	27.500	6,01	6,08	165.400,00	167.200,00	1.800,00
	ΑΤΤΙΚΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΠΡΩΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.) (Κ) (ΑΤΤΙΚΑ)	96.500	2,89	2,73	278.515,00	263.445,00	-15.070,00
	<b>ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>						
	ΝΟΤΟΣ COM ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	33.280	3,20	3,10	106.496,00	103.168,00	-3.328,00
	<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ</b>						
	ΑΒΑΞ ΑΕ (ΚΟ) (ΑΒΑΞ)	102.000	3,69	3,70	376.368,00	377.400,00	1.032,00
	<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ</b>						
	ΕΛΒΑΑ Α.Ε ΒΙΟΜ/ΝΑΙ ΕΠΙΞΕΡΓ. ΑΛΟΥΜ.(ΚΑ) (ΕΛΒΑ)	78.770	1,77	1,70	139.250,50	133.909,00	-5.341,50
	ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ (ΚΑ) (ΣΙΔΕ)	84.310	2,64	2,64	222.408,90	222.578,40	169,50
	<b>ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ</b>						
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. (ΚΟ) (ΙΝΤΚΑ)	8.761	3,86	4,20	33.817,46	36.796,20	2.978,74
	<b>ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ</b>						
	ΙΝΤΡΑΜΕΤ ΜΕΤΑΛΛΙΚΕΣ & ΗΛΕΚΤΡΟΜ/ΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ (ΙΝΜΕΤ)	222.340	0,88	0,70	195.659,20	155.638,00	-40.021,20
	<b>ΤΡΟΦΙΜΑ</b>						
	ΧΗΡΙΤΑ (ΚΑ) (ΤΣΠ)	113.796	2,40	2,38	273.110,40	270.834,48	-2.275,92
	<b>ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ-ΤΣΙΜΕΝΤΑ</b>						
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	31.150	5,74	6,16	178.801,00	191.884,00	13.083,00
	<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ</b>						
	ΙΝΦΟΡΜ Π.ΛΥΚΟΣ ΑΕ (ΛΥΚ)	23.360	3,20	3,36	74.752,00	78.489,60	3.737,60
	<b>ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>						
	ΟΠΑΠ Α.Ε (ΚΟ) (ΟΠΑΠ)	10.000	22,12	23,92	221.200,00	239.200,00	18.000,00
	<b>ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>						
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ(ΚΟ) (ΕΛΠΕ)	19.560	8,36	8,84	163.452,57	172.910,40	9.457,83
	<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>						
	ΔΕΗ ΑΕ (ΔΕΗ)	15.000	19,67	20,64	295.048,60	309.600,00	14.551,40
	<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>						
	FOLLI-FOLLI ΑΒΕΕ (ΚΑ) (ΦΟΛΙ)	23.260	22,06	24,22	513.185,20	563.357,20	50.172,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>				<b>4.412.874,89</b>	<b>4.539.019,48</b>	<b>126.144,59</b>

	<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΑΑ</b>							
	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ</b>							
	ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΑΕ (ΚΟ) (ΙΝΤΚΑ)	70.000	3,86	4,20	270.200,00	294.000,00	23.800,00	
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	20.000	5,74	6,16	114.800,00	123.200,00	8.400,00	
	ΝΟΤΟΣ COM ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	70.000	3,20	3,10	224.000,00	217.000,00	-7.000,00	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ</b>				<b>609.000,00</b>	<b>634.200,00</b>	<b>25.200,00</b>	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.1</b>				<b>5.021.874,89</b>	<b>5.173.219,48</b>	<b>151.344,59</b>	
<b>2</b>	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ</b>							
	<b>ΟΜΟΛΟΓΑ FRN</b>							
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-191211-FRN-10 GENIKH	300	103,00	102,65	309.000,00	307.950,00	-1.050,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149-FRN-45 NBOG LIM	1.060	96,43	95,00	1.022.160,00	1.007.000,00	-15.160,00	
	ΚΑΤΑΒΑΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-291149-FRN-45 NBOG LIM				21.081,59	21.081,59	0,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149-FRNE-45 EFG	1.050	96,90	95,50	1.017.450,00	1.002.750,00	-14.700,00	
	ΚΑΤΑΒΑΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-291149-FRNE-45 EFG				10.725,00	10.725,00	0,00	
	GR-280249-FRN-44 ALPHA GROUP	1.250	97,23	96,00	1.215.375,00	1.200.000,00	-15.375,00	
	ΚΑΤΑΒΑΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-280249-FRN-44 ALPHA GROUP				10.900,00	10.900,00	0,00	
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-271049-FRN-45 PIRAEUS	350	100,90	100,95	353.150,00	353.325,00	175,00	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN</b>				<b>3.959.841,59</b>	<b>3.913.731,59</b>	<b>-46.110,00</b>	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Ι.2</b>				<b>3.959.841,59</b>	<b>3.913.731,59</b>	<b>-46.110,00</b>	
<b>4</b>	<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>							
	<b>ΤΑΜΕΙΟ</b>							
	ΤΑΜΕΙΟ ΣΕ ΕΥΡΩ				7.422,84	7.422,84	0,00	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΟΥ</b>				<b>7.422,84</b>	<b>7.422,84</b>	<b>0,00</b>	
	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>							
	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ</b>							
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				59.971,02	59.971,02	0,00	
	MARFIN BANK				21,04	21,04	0,00	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ</b>				<b>59.992,06</b>	<b>59.992,06</b>	<b>0,00</b>	
	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ</b>							
	MARFIN BANK (USD)				<b>67,30</b>	<b>67,30</b>	<b>0,00</b>	
	MARFIN BANK (GBP)				<b>119,94</b>	<b>119,94</b>	<b>0,00</b>	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ</b>				<b>187,24</b>	<b>187,24</b>	<b>0,00</b>	
	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ</b>							
	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ</b>							
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK				970.360,00	970.360,00	0,00	
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ				341.296,11	341.296,11	0,00	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ</b>				<b>1.311.656,11</b>	<b>1.311.656,11</b>		
	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ</b>							
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK (CHF)				36.486,24	36.486,24	0,00	
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ</b>				<b>36.486,24</b>	<b>36.486,24</b>		
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ</b>				<b>1.348.142,35</b>	<b>1.348.329,59</b>	<b>0,00</b>	
	<b>REPOS</b>							
	REPOS ΕΓΝΑΝΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 9/6-8/7/05				1.008.071,61	1.008.071,61	0,00	

	REPOS ΕΓΝΑΝΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 21/6-21/7/05				1.511.990,83	1.511.990,83	0,00
	REPOS ΕΓΝΑΝΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 30/6-29/7/05				1.010.446,88	1.010.446,88	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ REPOS</b>				<b>3.530.509,32</b>	<b>3.530.509,32</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.4</b>				<b>4.946.253,81</b>	<b>4.946.441,05</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>ΛΟΙΠΑ</b>						
	<b>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΓΜΕΝΟΙ</b>						
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ				74.077,59	74.077,59	0,00
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ REPOS ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ				2.555,61	2.555,61	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ</b>				<b>76.633,20</b>	<b>76.633,20</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ(EURO)				399.818,75	399.818,75	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (CHF)				37.554,38	37.554,38	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (GBP)				136.971,74	136.971,74	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (USD)				24.799,85	24.799,85	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΩΝ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>599.144,72</b>	<b>599.144,72</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ USD</b>						
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΛΟΓ/ΣΜΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ (USD)				46.322,36	46.322,36	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΕ USD</b>				<b>46.322,36</b>	<b>46.322,36</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ</b>						
	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΚΟΠΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ				59.642,38	59.642,38	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΩΝ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ</b>				<b>59.642,38</b>	<b>59.642,38</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.5</b>				<b>781.742,66</b>	<b>781.742,66</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ Ι.</b>				<b>14.709.712,95</b>	<b>14.815.134,78</b>	<b>105.234,59</b>
<b>II.</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ</b>						
	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΝΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)</b>						
	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ (EURONEXT)</b>						
	E.ON AG	1.000	72,32	73,68	72.324,10	73.680,00	1.355,90
	SIEMENS AG-REG	3.000	60,92	60,34	182.770,00	181.020,00	-1.750,00
	METRO AG	5.000	42,27	41,01	211.330,00	205.050,00	-6.280,00
	KONINKLIJKE AHOLD NV	5.000	6,65	6,80	33.240,00	34.000,00	760,00
	DANONE GROUPE	2.000	75,26	72,70	150.525,00	145.400,00	-5.125,00
	KARST ADTQUELLE AG	4.000	9,78	11,00	39.126,96	44.000,00	4.873,04
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ EURONEXT</b>				<b>689.316,06</b>	<b>683.150,00</b>	<b>-6.166,06</b>
	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΚΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)</b>						
	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ (ΗΠΑ)</b>						
	SIEBEL SYSTEMS INC	15.000	7,23	7,36	108.485,45	110.403,57	1.918,12
	INTL BUSINESS MACHINES	3.000	65,54	61,36	196.629,95	184.088,65	-12.541,30
	HEALTH CARE SELECT SETCTOR	6.000	25,82	25,66	154.931,81	153.969,57	-962,24
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΗΠΑ</b>				<b>460.047,21</b>	<b>448.461,79</b>	<b>-11.585,42</b>

	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΛΒΕΤΙΑ)</b>						
	CREDIT SUISSE GROUP	4.000	32,64	32,62	130.577,96	130.460,03	-117,93
	USB AG	1.200	63,40	64,52	76.078,17	77.424,35	1.346,18
	NESTLE SA-REGISTERED	200	213,78	211,63	42.755,27	42.325,31	-429,96
	CONVERIUM HOLDING AG	15.000	7,19	6,71	107.789,34	100.651,65	-7.137,69
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΛΒΕΤΙΑΣ</b>				<b>357.200,74</b>	<b>350.861,34</b>	<b>-6.339,40</b>
	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)</b>						
	DIAGEO PLC	10.000	12,24	12,21	122.362,14	122.070,60	-291,54
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΓΓΛΙΑΣ</b>				<b>122.362,14</b>	<b>122.070,60</b>	<b>-291,54</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΙΙ.1</b>				<b>1.628.926,15</b>	<b>1.604.543,73</b>	<b>-24.382,42</b>
<b>2</b>	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ</b>						
	<b>ΟΜΟΛΟΓΑ FRN</b>						
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-110311-FRN-08 EIB	500	100,50	101,20	502.520,00	506.000,00	3.480,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-130414-FRN-10 RBS	50	100,00	100,00	500.000,00	500.000,00	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-270514-FRN-10 RBS	20	100,00	100,00	200.000,00	200.000,00	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-040220-FRN-15 EIB 5%	400	99,70	99,75	398.800,00	399.000,00	200,00
	ΚΑΤΑΒΑΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-040220-FRN-150 EIB 5%				1.500,00	1.500,00	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-200520-FRN-150 EIB 6%	200	99,60	100,13	199.200,00	200.260,00	1.060,00
	ΚΑΤΑΒΑΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-200520-FRN-150 EIB 6%				131,51	131,51	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN</b>				<b>1.802.151,51</b>	<b>1.806.891,51</b>	<b>4.740,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΙΙ.2</b>				<b>1.802.151,51</b>	<b>1.806.891,51</b>	<b>4.740,00</b>
<b>5</b>	<b>ΛΟΙΠΑ</b>						
	<b>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΓΜΕΝΟΙ</b>						
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ				17.342,56	17.342,56	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ</b>				<b>17.342,56</b>	<b>17.342,56</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.5</b>				<b>17.342,56</b>	<b>17.342,56</b>	<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΙΙ.</b>				<b>3.448.420,22</b>	<b>3.428.777,80</b>	<b>-19.642,42</b>
	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(Ι)+(ΙΙ)</b>				<b>18.157.953,17</b>	<b>18.243.912,58</b>	<b>85.592,17</b>
<b>ΙΙΙ</b>	<b>ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ</b>						
<b>1</b>	<b>ΣΜΕ (FUTURES)</b>						
	ΣΜΕ ΣΤΟ FTASE 20 (ΛΗΞΗ 7/2005)	-302	1.734,58	1.712,40	-2.619.212,97	-2.585.724,00	33.488,97
	ΣΜΕ ΣΤΟ FT 40 (ΛΗΞΗ 7/2005)	-41	2.584,36	2.487,09	-529.793,67	-509.853,45	19.940,22
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΙΙ.1</b>				<b>-3.149.006,63</b>	<b>-3.095.577,45</b>	<b>53.429,18</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙΙ)</b>				<b>-3.149.006,63</b>	<b>-3.605.430,90</b>	<b>53.429,18</b>

#### Σημειώσεις πίνακα επενδύσεων 30.6.2005:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος "Ζήτησης ή προσφοράς τοις μετρητοίς", της 30ης Ιουνίου 2005.
2. Η τρέχουσα τιμή των χρεογράφων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού, προσδιορίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος στις 30 Ιουνίου 2005.
3. Τα Ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος στις 30.06.2005.
4. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων προθεσμίας έναντι αξιολογίων (Repos) καθώς και των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι απαλλαγμένοι από τον φόρο.
5. Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων της Εταιρείας είναι η Marfin Bank.

## 20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	<b>MARFIN BANK ATE</b>	<b>MARFIN G.A.M. A.E.</b>	<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</b>	<b>Σύνολα</b>
Αμοιβές διαχείρισης (1.1-30.6.2005)		157.449,84		157.449,84
Προμήθειες κλπ (1.1-30.6.2005)	3.433,84		123.825,29	127.259,13
Έσοδα από τόκους (1.1-30.6.2005)	23.450,93		2.791,53	26.242,46
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 30.6.2005)	3.836,37		736.559,99	740.396,36
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 30.6.2005)	1.007.054,52		341.296,11	1.348.350,63
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 30.6.2005)	645,10	81.411,83	664.594,01	746.650,94

Αθήνα, 11 Ιουλίου 2005

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του  
Δ.Σ. και Διευθύνων  
Σύμβουλος

Ο Προϊστάμενος  
Λογιστηρίου

Ηλίας Αποστολάκης  
ΑΔΤ Π006458/89

Χαράλαμπος Γκότσης  
ΑΔΤ Σ000021/95

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