



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

Σημειώσεις στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2005

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

ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2006

Περιεχόμενα

1. Γενικές πληροφορίες.....	3
1.1 Στοιχεία Εταιρίας.....	3
1.2 Διοίκηση της εταιρείας.....	3
1.3 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων.....	4
1.4 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη.....	4
2. Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005.....	5
2.1 Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή χωρίς επιφυλάξεις.....	5
2.2 Στοιχεία Ισολογισμού 31.12.2005.....	6
2.3 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης 2005.....	6
2.4 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης χρήσης 2005.....	6
2.5 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος) χρήσης 2005.....	7
3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία).....	8
4. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.....	8
5. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία.....	8
5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	8
6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις.....	9
6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	9
6.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις».....	10
7. Άλλες απαιτήσεις.....	10
7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	10
7.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Άλλες Απαιτήσεις».....	10
8. Διαθέσιμα.....	11
8.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	11
8.2 Ανάλυση του Λογαριασμού «Διαθέσιμα».....	11
9. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	12
10. Μερίσματα.....	12
11. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και μισθοδοτικές δαπάνες.....	12
11.1 Δικαιώματα προσωπικού.....	12
11.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.....	12
12. Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.3371/2005.....	13
12.1 Φορολογικό Καθεστώς.....	13
12.2 Φόρος Ν.3371/2005.....	13
13. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	13
13.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	13
13.2 Ανάλυση του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».....	13
14. Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	14
14.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου.....	14
14.2 Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση χρεογράφων και Σ.Μ.Ε.....	14
14.3 Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	15
14.4 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.....	15
14.5 Έξοδα διοίκησης.....	15
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 31.12.2005.....	18

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 Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2005

1. Γενικές πληροφορίες

1.1 Στοιχεία Εταιρίας

Η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής η “Εταιρία”) έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Αιγιαλείας 32 και Παραδείσου, όπου βρίσκονται τα γραφεία της εταιρείας. Η Εταιρία έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην συνεδρίαση της 6.6.2000 και την 28.6.2000 έλαβε άδεια σύστασης κατόπιν έγκρισης του Καταστατικού της με την υπ’ αριθμ. Κ2-8276/28.6.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ 5994/30.6.2000). Η διάρκειά της έχει οριστεί σε εκατό (100) έτη δηλ. μέχρι το 2100. Η εταιρεία εισήχθη στην Κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών τη χρήση 2002, και διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3371/2005 «Θέματα Κεφαλαιαγοράς και Άλλες Διατάξεις» και από το Ν.2190/1920 « περί Ανωνύμων Εταιριών».

Ως εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998).

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

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και είναι εκπεφρασμένες σε χιλιάδες Ευρώ.

1.2 Διοίκηση της εταιρείας

Η Εταιρία σύμφωνα με το καταστατικό της διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου εξελέγη με την από 16.06.2005 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και είναι η εξής:

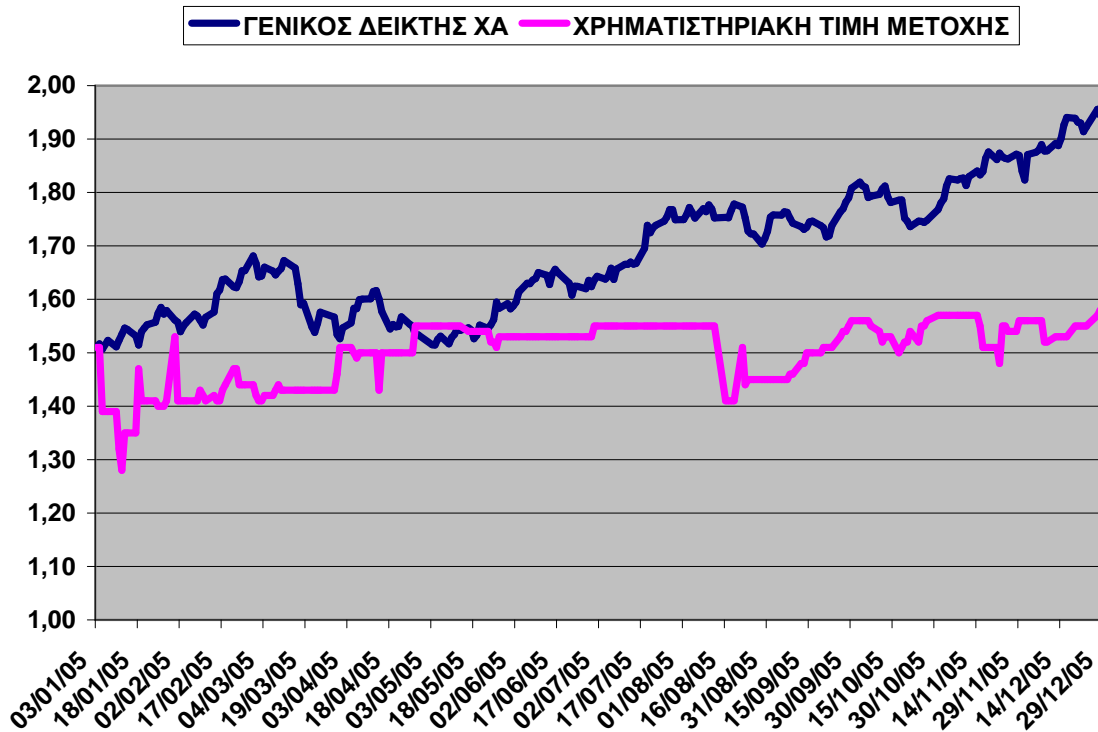
- Αποστολάκης Ηλίας, Πρόεδρος
- Γκότσης Χαράλαμπος, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
- Παπαλέξης Χρήστος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Σαβόπουλος Απόστολος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αγγελόπουλος Άγγελος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος
- Κοκκύρης Κωνσταντίνος,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

1.3 Διαθεσιμότητα των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας της 20/01/2006 και είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.eurolineaex.gr, όπου θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για τουλάχιστον δύο έτη, όπως ορίζει ο Ν. 3301/2004.

1.4 Πίνακας χρηματιστηριακής τιμής μετοχής σε σχέση με το Γενικό Δείκτη

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



2. Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005

2.1. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή χωρίς επιφυλάξεις

Προς τους Μετόχους της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρίας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.


Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα 27.1.2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Σωτήρης Κωνσταντίνου

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671

Grant Thornton 

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Βασιλέως Κωνσταντίνου 44, 116

35 Αθήνα

A.M.Σ.Ο.Ε.Λ. :127

2.2 Στοιχεία Ισολογισμού 31.12.2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	5	31.746,38	41.417,47
Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις	3,4,6	14.718.509,53	8.985.598,86
Άλλες απαιτήσεις	7	940.618,62	168.770,66
Διαθέσιμα	3,4,8	3.868.891,07	8.465.623,59
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		19.559.765,60	17.661.410,58
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11	14.000,00	12.000,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	747.516,34	186.190,54
Σύνολο καθαρής θέσης	9,16	18.798.249,26	17.463.220,04
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		19.559.765,60	17.661.410,58

2.3 Στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης 2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Σημ.	01.01.- 31.12.2005	01.01.-31.12.2004
Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4,6,14	2.436.714,29	-1.091.823,92
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	14	-823.289,62	-821.632,54
Μικτό αποτέλεσμα (κέρδη /ζημίες) χρήσης		1.613.424,67	-1.913.456,46
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	14	3.644,70	0,00
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	14	-226.635,12	-236.680,74
Κέρδη /ζημίες χρήσης προ φόρων		1.390.434,25	-2.150.137,20
Φόρος εισοδήματος Ν. 3371/2005	12	-55.405,04	-55.089,27
Κέρδη /ζημίες χρήσης μετά φόρων		1.335.029,21	-2.205.226,47

2.4 Στοιχεία κατάστασης μεταβολής καθαρής θέσης χρήσης 2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01.- 31.12.2005	01.01.- 31.12.2004
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (01.01.2005 & 01.01.2004 αντίστοιχα)	17.463.220,05	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 /ζημίες χρήσης μετά από φόρους	1.335.029,21	-2.205.226,47
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών	0,00	0,00
Καθαρή θέση λήξης χρήσης (31.12.2005 και 31.12.2004 αντίστοιχα)	18.798.249,26	17.463.220,04

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ζημίες από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων προς συμψηφισμό	Έκτακτα αποθεματικά	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
Προσαρμογές στα Διεθνή λογιστικά Πρότυπα					
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
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο 31.12.2003 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	28.040.100,00	0,00	45.006,38	-8.416.659,87	19.668.446,51
Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια για τη χρήση 2004 με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα					
Ζημίες χρήσης 2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα				-2.205.226,47	-2.205.226,47
Υπόλοιπα 31.12.2004 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	28.040.100,00	0,00	45.006,38	-10.621.886,34	17.463.220,05
Κέρδη χρήσης 2005 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα				1.335.029,21	1.335.029,21
Υπόλοιπα 31.12.2005 κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	28.040.100,00	0,00	45.006,38	-9.286.857,13	18.798.249,26

2.5 Κατάσταση ταμιακών ροών (έμμεση μέθοδος) χρήσης 2005

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	01.01.- 31.12.2005	01.01.- 31.12.2004
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσης πρό φόρων	1.390.434,25	(2.150.137,20)
Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2005-31.12.2005	10.897,78	10.594,19
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	2.000,00	3.500,00
Προσαρμογές για τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης		
Αύξηση /μείωση επενδύσεων	(5.732.910,67)	7.023.059,51
Αύξηση των απαιτήσεων	(771.847,96)	976.270,46
Αύξηση /μείωση υποχρεώσεων	505.920,76	(37.956,16)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(4.595.505,84)	5.825.330,80
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	(1.226,68)	(1.315,33)
Σύνολο εισροών /(εκροών) για επενδυτικές δραστηριότητες	(1.226,68)	(1.315,33)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Σύνολο εισροών /(εκροών) για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης	(4.596.732,52)	5.824.015,47
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.465.623,59	2.641.608,12
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.868.891,07	8.465.623,59

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

3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία)

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

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

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

Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού.

4. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

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

5. Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

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

Οι εγκαταστάσεις που γίνονται σε ακίνητα τρίτων, τα οποία χρησιμοποιεί η εταιρεία ως έδρα, αποσβένονται σύμφωνα με τα έτη μίσθωσης των ακινήτων. Στη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης η εταιρεία μετέφερε την έδρα της από το Δήμο Αθηναίων στο Δήμο Αμαρουσίου και το αναπόσβεστο υπόλοιπο του κονδυλίου «Κτίρια / εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων» μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα της εταιρείας.

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

Έπιπλα	10	έτη
Η/Υ & 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%.

6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

6.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

Τα διαθέσιμα της εταιρείας τοποθετούνται μεταξύ άλλων σε:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 31η Δεκεμβρίου 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 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.

Ο Θεματοφύλακας όλων των χρεογράφων είναι η MARFIN BANK.

7. Άλλες απαιτήσεις

7.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

7.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Άλλες απαιτήσεις» την 31^η Δεκεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Χρηματιστές (Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος, Σίγμα ΑΧΕΠΕΥ)	828.545,69
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	3.644,70
Εγγυήση (ΟΤΕ)	90,90
Εγγυήση (ΔΕΗ)	420,07
Προπληρωμένα έξοδα	1.598,11
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	106.319,15
Σύνολο Άλλων Απαιτήσεων	940.618,62

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.

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

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

Τα έσοδα χρήσης εισπρακτέα αφορούν τόκους προθεσμιακών καταθέσεων *repas* και ομολόγων τα οποία αντιστοιχούν στην χρήση αλλά δεν είχαν καταστεί μέχρι την 31.12.2005 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 *repas*, 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 Δεκεμβρίου 2005, περιλαμβάνει την κατηγορία I-4 του δημοσιευμένου Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας.

Συγκεκριμένα περιλαμβάνει τα εξής:

Ταμείο σε €	2.979,35
Καταθέσεις όψεως σε €	8.581,35
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	95.461,47
Καταθέσεις προθεσμίας σε €	3.714.355,57
Καταθέσεις προθεσμίας σε ξένο νόμισμα	47.513,33
Σύνολο Διαθεσίμων	3.868.891,07

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

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

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 A.E.E.X.» είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από την 11η Δεκεμβρίου 2002.

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% στις 31.12.2005 ήταν οι εξής:

A/A	Μέτοχος	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΟΜΙΛΟΣ MARFIN	49,19%
2	LAXEY GREEK INVESTMENTS LP	9,36%
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 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα κόστη εργοδότησής τους ήταν:

Μισθοί	165.918,23
Εργοδοτικές εισφορές και επιβαρύνσεις	20.703,13
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	1.000,00
Σύνολο	187.621,36

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005, δόθηκαν αμοιβές έμμισθου προσωπικού στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Ηλία Αποστολάκη ποσού € 60.468,71 και στον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλο κ. Χαράλαμπο Γκότση ποσού € 61.874,95. Επίσης ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος κ. Γκότσης Χαράλαμπος έλαβε για έξοδα αυτοκινήτου και παραστάσεως ποσό € 6.388,05.

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

12.1 Φορολογικό Καθεστώς

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

12.2 Φόρος Ν.3371/2005

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

Ο φόρος του Ν.3371/2005 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ανέρχεται στο συνολικό ύψος των € 55.405,04, για την τρέχουσα χρήση (1.1.2005-31.12.2005).

Η Εταιρία εντός της κλειόμενης χρήσης ελέγχθηκε φορολογικά από την ίδρυση της μέχρι και τη χρήση 2003, και από το Σημείωμα Ελέγχου που συντάχθηκε δεν διαπιστώθηκαν παραβάσεις και δεν προέκυψαν διαφορές.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2004 & 2005 και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται δεν προβλέπεται να υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και για το λόγο αυτό δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη.

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	703.916,19
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	35.595,04
Οφειλές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	4.639,10
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	3.366,01
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	747.516,34

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

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

14. Ακαθάριστα αποτελέσματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

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

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	539.865,02
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.896.849,27
Σύνολο (κέρδη)	2.436.714,29

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 31 Δεκεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Τόκοι καταθέσεων σε €	1.363,05
Τόκοι καταθέσεων σε ξένο νόμισμα	3.474,06
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	68.187,17
Τόκοι καταθέσεων repos	45.368,62
Τόκοι καταθέσεων swap	15,33
Τόκοι ομολόγων (εσωτερικού)	256.254,19
Μερίσματα εσωτερικού	140.740,69
Μερίσματα εξωτερικού	24.460,91
Σύνολο προσόδων χαρτοφυλακίου	539.864,02

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

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

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

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός «Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων» την 31 Δεκεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

	Κέρδη από πώληση και αποτίμηση	Ζημίες από πώληση και αποτίμηση	Συνολικά
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εσωτερικού	2.918.944,58	-1.101.722,89	1.817.221,69
Χρεόγραφα (μετοχές και ομόλογα) εξωτερικού	490.925,75	-138.604,45	352.321,30
Σ.Μ.Ε.	1.881.777,93	-2.334.115,59	-452.337,66
Συναλλαγματικές διαφορές	343.242,61	-163.598,67	179.643,94
Σύνολο (κέρδη)			1.896.849,27

14.3 Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως ποσού € 3.644,70 αφορούν έσοδα που προέκυψαν από πώληση επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, μετά τη μεταφορά της έδρας της εταιρείας από το Δήμο Αθηναίων στο Δήμο Αμαρουσίου.

14.4 Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Η εταιρεία έχει ως βασική σχέση κόστους- δαπανών αντίστοιχα 80% -20% πλην κάποιων εξόδων τα οποία ενσωματώνονται αυτούσια στο κόστος δηλαδή στο λογαριασμό «Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου», όπως οι αμοιβές που καταβάλλει 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	456.037,95
Παροχές τρίτων	28.183,07
Φόροι - τέλη	65.875,22
Διάφορα έξοδα	264.475,16
Αποσβέσεις	8.718,22
Προβλέψεις	0,00
Σύνολο δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου	823.289,62

14.5 Έξοδα διοίκησης

Η ανάλυση του κονδυλίου έχει ως εξής:

Αμοιβές προσωπικού	187.621,36
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	17.487,29

Παροχές τρίτων	7.045,77
Φόροι - τέλη	176,77
Διάφορα έξοδα	9.696,89
Αποσβέσεις	2.179,56
Προβλέψεις	2.000,00
Τραπεζικά έξοδα	427,48
Σύνολο εξόδων διοίκησης	226.635,12

15.Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

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

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

Λόγω του ότι η Εταιρία δεν έχει προχωρήσει σε σημαντικού ύψους επενδύσεις στο εξωτερικό και το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων της έχουν πραγματοποιηθεί στην Ελληνική Αγορά, δεν κρίνεται σκόπιμο η χρησιμοποίηση του γεωγραφικού κριτηρίου για την ανάλυση ανά τομέα συνεπώς θα χρησιμοποιηθεί το κριτήριο της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Περαιτέρω ανάλυση του κονδυλίου «Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις» της 31.12.2005 παρατίθεται στον συννημένο πίνακα επενδύσεων της 31.12.2005, ο οποίος σύμφωνα με την χρηματιστηριακή νομοθεσία έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

	Χρεόγραφα εσωτερικού	Χρεόγραφα εξωτερικού	Λοιπές απαιτήσεις	Διαθέσιμα	Σ.Μ.Ε.	Συναλλαγματικές διαφορές	Μη κατανημένα στοιχεία	Γενικό Σύνολο Εταιρίας
<i>Σύνολο Ακαθάριστων Εσόδων</i>	2.214.216,57	376.782,21		118.409,23	452.337,66	179.643,94		2.436.714,29
<i>Πάγιο Ενεργητικό</i>							31.746,38	31.746,38
<i>Άλλες απαιτήσεις</i>			940.618,62					940.618,62
<i>Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις</i>	11.156.984,74	3.561.524,79						14.718.509,53
<i>Διαθέσιμα</i>				3.868.891,07				3.868.891,07
<i>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</i>								19.528.019,22
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	11.156.984,74	3.561.524,79	940.618,62	3.868.891,07			31.746,38	19.559.765,60
<i>Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις</i>							747.516,34	747.516,34

16.Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 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 31.03.2005 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 πίνακα που ακολουθεί:

Πίνακας Συμφωνίας Προσαρμογής Καθαρής Θέσης (Ποσά εκφρασμένα σε €)	31.12.2003	31.12.2004
	Ίδια κεφάλαια όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	19.844.043,79
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
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
Σύνολο προσαρμογών	-175.597,28	-87.703,16
Ίδια κεφάλαια κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	19.668.446,51	17.463.220,04

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

Αποτελέσματα 1.1.2004-31.12.2004 όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	-1.413.462,69
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων	
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

Αποτελέσματα 1.1.2004-31.12.2004 βάσει Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

-2.205.226,46

18. Λοιπά σημαντικά γεγονότα

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

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

19. Πίνακας Επενδύσεων της 31.12.2005

Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταρτίζει και να υποβάλλει στις αρμόδιες αρχές πίνακα επενδύσεων χαρτοφυλακίου κάθε τρίμηνο. Ο πίνακας επενδύσεων χαρτοφυλακίου της 31.12.2005 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)
I.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
	ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
	EUROBANK (ΚΟ) (ΕΥΡΩΒ)	11.069	26,39	26,72	292.078,84	295.763,68	3.684,84
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	15.000	32,43	36,00	486.426,32	540.000,00	53.573,68
	ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ						
	NOTOS COM ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	45.300	3,37	3,36	152.868,99	152.208,00	-660,99
	ΡΟΥΧΙΣΜΟΣ & ΑΞΕΣΟΥΑΡ						
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ (ΚΑ) (ΕΛΥΦ)	130.530	2,63	2,93	343.785,30	382.452,90	38.667,60
	FOLLI - FOLLI Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ) (ΦΟΛΙ)	42.350	23,58	22,50	998.733,40	952.875,00	-45.858,40
	ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ						
	ΗΡΑΚΛΗΣ (ΑΝΩΝ.ΓΕΝ.ΕΤΑΙΡ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ-) (ΚΟ) (ΗΡΑΚ)	48.310	8,91	10,00	430.651,20	483.100,00	52.448,80
	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ						
	ΑΒΑΞ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΒΑΞ)	102.000	3,72	3,98	379.440,00	405.960,00	26.520,00
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΕΛΤΕΧ)	37.400	4,31	5,46	161.160,00	204.204,00	43.044,00
	ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ) (ΟΛΥΜΠ)	40.000	4,30	4,70	171.800,00	188.000,00	16.200,00
	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ						
	ΑΛΟΥΜΥΛ ΜΥΛΩΝΑΣ ΒΙΟΜ.ΑΛΟΥΜ. Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΜΥ)	86.080	2,78	2,90	239.578,20	249.632,00	10.053,80
	ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ΒΙΟΜ/ΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓ.ΑΛΟΥΜ. (ΚΑ) (ΕΛΒΑ)	71.900	1,83	2,08	131.577,00	149.552,00	17.975,00

	ΧΑΛΥΒΑΣ						
	ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε. (ΚΑ) (ΣΙΔΕ)	37.205	2,56	3,20	95.244,80	119.056,00	23.811,20
	ΤΡΟΦΙΜΑ						
	ΧΗΡΙΤΑ (ΚΑ) (ΤΣΙΠ)	83.796	2,88	3,20	241.332,48	268.147,20	26.814,72
	ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ						
	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε. (ΚΟ) (ΚΑΕ)	22.000	14,40	14,90	316.800,00	327.800,00	11.000,00
	ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ						
	ΟΠΑΠ Α.Ε.(ΚΟ) (ΟΠΑΠ)	34.220	25,32	29,10	866.507,18	995.802,00	129.294,82
	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
	ΙΝΤΡΑΜΕΤ ΜΕΤΑΛΛΙΚΕΣ & ΗΛΕΚΤΡΟΜ/ΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ (ΙΝΜΕΤ)	178.410	0,89	0,94	158.784,94	167.705,40	8.920,46
	ΟΡΥΧΕΙΑ						
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	34.060	7,28	8,78	247.956,80	299.046,80	51.090,00
	ΥΛΙΚΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ						
	ΜΑΙΛΛΗΣ Ι.Μ. Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ) (ΜΑΙΚ)	55.280	3,46	3,38	191.284,97	186.846,40	-4.438,57
	ΕΚΔΟΣΕΙΣ						
	ΔΗΜ/ΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡ.Α.Ε. (ΚΟ) (ΔΟΛ)	41.846	2,83	3,16	118.359,56	132.233,36	13.873,80
	ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ						
	ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ)	35.000	18,27	18,46	639.333,33	646.100,00	6.766,67
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΑ				6.663.703,31	7.146.484,74	482.781,43
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ						
	ΝΟΤΟΣ ΣΟΜ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.Β.Ε (ΝΟΤΟΣ)	70.000	3,37	3,36	236.221,41	235.200,00	-1.021,41
	S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ (ΑΡΒΑ)	20.000	7,28	8,78	145.600,00	175.600,00	30.000,00
	ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ)	25.000	18,27	18,46	456.666,67	461.500,00	4.833,33
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ				838.488,08	872.300,00	33.811,92
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.1				7.502.191,39	8.018.784,74	516.593,35
2	ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-271049-FRN-45 PIRAEUS	350	101,00	101,20	353.500,00	354.200,00	700,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149-FRN-45 NBOG LIM	1.060	92,25	83,50	977.860,60	885.100,00	-92.760,60
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-291149-FRNE-45 EFG	1.050	88,50	81,00	929.250,00	850.500,00	-78.750,00
	GR-280249-FRN-44 ALPHA GROUP	1.250	94,50	83,00	1.181.250,00	1.037.500,00	-143.750,00
	ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-280249-FRN-44 ALPHA GROUP				10.900,00	10.900,00	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN				3.452.760,60	3.138.200,00	-314.560,60
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.2				3.452.760,60	3.138.200,00	-314.560,60
4	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
	ΤΑΜΕΙΟ						
	ΤΑΜΕΙΟ ΣΕ ΕΥΡΩ				2.979,35	2.979,35	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΟΥ				2.979,35	2.979,35	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				8.572,91	8.572,91	0,00
	MARFIN BANK				8,44	8,44	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				8.581,35	8.581,35	0,00

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
	MARFIN BANK (USD)				29,43	29,43	0,00
	MARFIN BANK (GBP)				29,07	29,07	0,00
	MARFIN BANK (CHF)				95.402,97	95.402,97	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				95.461,47	95.461,47	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΟΦΕΩΣ				104.042,82	104.042,82	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ						
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK				3.714.355,57	3.714.355,57	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ				3.714.355,57	3.714.355,57	0,00
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ						
	ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ MARFIN BANK (USD)				47.513,33	47.513,33	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ				47.513,33	47.513,33	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ				3.761.868,90	3.761.868,90	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.4				3.868.891,07	3.868.891,07	0,00
5	ΛΟΙΠΑ						
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΓΜΕΝΟΙ						
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ				67.880,01	67.880,01	0,00
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗ				418,26	418,26	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ				68.298,27	68.298,27	0,00
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ(EURO)				547.722,23	547.722,23	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (CHF)				2.507,88	2.507,88	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (GBP)				73.582,59	73.582,59	0,00
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ (USD)				100.181,16	100.181,16	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΩΝ ΜΤΧ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				723.993,86	723.993,86	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ Ι.5				792.292,13	792.292,13	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ Ι.				15.616.135,19	15.818.167,94	202.032,75
II.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΝΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (EURONEXT)						
	UNILEVER	2.000	58,88	57,85	117.764,00	115.700,00	-2.064,00
	KONINKLIJKE AHOLD NV	10.000	6,29	6,33	62.900,00	63.300,00	400,00
	DANONE GROUPE	1.800	88,31	88,25	158.957,50	158.850,00	-107,50
	SOCIETE GENERALE	1.000	104,20	103,90	104.200,00	103.900,00	-300,00
	MERCK KGAA	2.000	70,27	69,95	140.545,00	139.900,00	-645,00
	VIVENDI UNIVERSAL SA	4.500	25,93	26,46	116.672,80	119.070,00	2.397,20
	TOTAL SA	400	212,59	212,20	85.037,54	84.880,00	-157,54
	CARREFOUR SA	1.000	38,28	39,58	38.280,00	39.580,00	1.300,00
	KARSTADTQUELLE AG	3.000	11,24	12,83	33.733,84	38.490,00	4.756,16

	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ EURONEXT				858.090,68	863.670,00	5.579,32
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΚΤΟΣ ΖΩΝΗΣ ΕΥΡΩ)						
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΗΠΑ)						
	INTEL CORPORATION	5.000	21,58	21,16	107.919,35	105.789,61	-2.129,74
	SARA LEE CORP	6.000	15,74	16,02	94.419,53	96.126,13	1.706,60
	TIME WARNER INC	4.000	15,51	14,78	62.051,19	59.133,68	-2.917,51
	PEPSICO INC	1.500	50,34	50,08	75.511,71	75.120,79	-390,92
	MITSUBISHI UFJ FINL GRP-ADR	7.000	11,71	11,60	81.940,50	81.232,52	-707,98
	CONOCOPHILLIPS	2.000	50,50	49,32	100.996,38	98.635,25	-2.361,13
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΗΠΑ				522.838,66	516.037,98	-6.800,68
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΕΛΒΕΤΙΑ)						
	BARRY CALLEBAUT AG	496	258,08	275,54	128.007,84	136.670,31	8.662,47
	CREDIT SUISSE GROUP	2.000	43,05	43,08	86.096,38	86.168,09	71,71
	USB AG	1.500	80,64	80,44	120.961,48	120.667,48	-294,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΛΒΕΤΙΑΣ				335.065,70	343.505,88	8.440,18
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)						
	DIAGEO PLC	6.000	12,46	12,29	74.739,95	73.763,32	-976,63
	VODAFONE GROUP PLC	40.000	1,86	1,83	74.580,91	73.252,59	-1.328,32
	CADBURY SCHWEPPE PLC	8.000	8,17	8,02	65.381,52	64.147,09	-1.234,43
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΓΓΛΙΑΣ				214.702,38	211.163,00	-3.539,38
	ΜΕΤΟΧΕΣ (ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ)						
	BIOTA HOLDINGS LIMITED	65.000	0,88	0,92	57.076,87	59.516,42	2.439,55
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ				57.076,87	59.516,42	2.439,55
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΞΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ				1.987.774,29	1.993.893,28	6.118,99
	ΣΥΝΟΛΟ II.1				1.987.774,29	1.993.893,28	6.118,99
2	ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
	ΟΜΟΛΟΓΑ FRN						
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-110311-FRN-08 EIB	500	102,70	100,80	513.500,00	504.000,00	-9.500,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-130414-FRN-10 RBS	50	100,00	100,00	500.000,00	500.000,00	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-040220-FRN-15 EIB 5%	400	100,50	92,75	402.000,00	371.000,00	-31.000,00
	ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-040220-FRN-15 EIB 5%				1.500,00	1.500,00	0,00
	ΟΜΟΛΟΓΟ GR-200520-FRN-150 EIB 6%	200	101,75	95,50	203.500,00	191.000,00	-12.500,00
	ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ GR-200520-FRN-150 EIB 6%				131,51	131,51	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ FRN				1.620.631,51	1.567.631,51	-53.000,00
	ΣΥΝΟΛΟ II.2				1.620.631,51	1.567.631,51	-53.000,00
5	ΛΟΙΠΑ						
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΜΗ ΕΙΣΠΡΑΓΜΕΝΟΙ						
	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΑΠΟ ΟΜΟΛΟΓΑ				37.975,48	37.975,48	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΩΝ ΤΟΚΩΝ				37.975,48	37.975,48	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ II.5				37.975,48	37.975,48	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ II.				3.646.381,28	3.599.500,27	-46.881,01
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ(I)+(II)				19.262.516,47	19.417.668,21	155.151,74

Σημειώσεις:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος "Ζήτησης ή Προσφοράς τοις μετρητοίς", της 30ης Δεκεμβρίου 2005.
2. Η τρέχουσα τιμή των χρεογράφων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού, προσδιορίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος στις 30 Δεκεμβρίου 2005.
3. Τα Ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος στις 30.12.2005.
4. Στην τρέχουσα αξία των καταθέσεων προθεσμίας καθώς και των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι απαλλαγμένοι από τον φόρο.
5. Ο Θεματοφύλακας της Εταιρείας είναι η Marfin Bank.

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	MARFIN BANK ATE	MARFIN G.A.M. A.E.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚ Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ A.E.	Σύνολο
Αμοιβές διαχείρισης (1.1-31.12.2005)		275.878,94		275.878,94
Προμήθειες κλπ (1.1- 31.12.2005)	6.875,09		236.946,09	243.821,18
Έσοδα από τόκους (1.1- 31.12.2005)	42.301,23		8.239,51	50.540,74
Έσοδα από ενοίκια (1.1- 31.12.2005)			4.000,00	4.000,00
Απαιτήσεις (υπόλοιπο 31.12.2005)			723.993,86	723.993,86
Διαθέσιμα (υπόλοιπο 31.12.2005)	3.857.338,81			3.857.338,81
Υποχρεώσεις (υπόλοιπο 31.12.2005)	824,84	86.651,35	160.474,78	247.950,97

Μαρούσι, 20 Ιανουαρίου 2006

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 39938