

**MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**  
(πρώην «**MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**»)

# MARFIN

INVESTMENT GROUP

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ «MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»  
ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ  
ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 29.03.2007 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά € 418.316.550,12 με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση 774.660.278 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,54 και τιμή έκδοσης € 6,70 η καθεμία με αναλογία 14 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά.

Διευκρινίζεται ότι για την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13 α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΜΟΝΟ ΟΣΩΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΚΑΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ.

### ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 13<sup>η</sup> Ιουνίου 2007

**MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**  
(πρώην «**MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**»)

# **MARFIN**

**INVESTMENT GROUP**

## **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ «MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»  
ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ  
ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 29.03.2007 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά € 418.316.550,12 με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση 774.660.278 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,54 και τιμή έκδοσης € 6,70 η καθεμία με αναλογία 14 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά.

Διευκρινίζεται ότι για την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13 α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΚΑΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ.

### **ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ**

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b>	<b>6</b>
1.1 Σημαντική Σημείωση	6
1.2 Σύνομο Ιστορικό	7
1.3 Επιχειρηματική Δραστηριότητα	8
1.4 Διοίκηση	9
1.5 Μετοχική Σύνθεση	10
1.6 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας	10
1.7 Συνοπτικά Στοιχεία Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	10
1.8 Λόγοι της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων	12
1.9 Δήλωση Κυρίου Μετόχου	14
1.10 Συμφωνία Τοποθέτησης	14
1.11 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004 - 2006	15
1.12 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-31.03.2007	17
1.13 Συνοπτικές Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	20
1.14 Συνοπτικά Στοιχεία για τους Παράγοντες Κινδύνου	24
1.15 Συνοπτικά Στοιχεία για τις Συναλλαγές με Συνδεδόμενα Μέρη	25
1.16 Συνοπτικά Στοιχεία για το Καταστατικό της Εταιρείας	25
1.17 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές του Ομίλου	26
1.18 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	27
<b>2. Παράγοντες Κινδύνου</b>	<b>28</b>
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και την Επενδυτική της Στρατηγική	28
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Διαχειριστική Ομάδα	37
2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη σχέση της Εταιρείας με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»	39
2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων	40
2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις	41
2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε συγκεκριμένους τομείς	49
2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Προσφορά και τις Μετοχές	67
2.8 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετοχές	71
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b>	<b>72</b>
3.1 Σημαντική Σημείωση	72
3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	72
3.3 Πληροφορίες για τη Σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Εταιρείας	86
3.3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία	86
3.3.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	87
3.3.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	89
3.3.4 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων	96
3.3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	97
3.3.6 Έγγραφα μέσω Παραπομπής	97
3.3.7 Φορολογικός Έλεγχος	98
3.4 Πληροφορίες για την Εταιρεία	99
3.4.1 Σύνοψη	99
3.4.2 Ιστορικό	100

3.5	Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	107
3.5.1	Κυριότερες Δραστηριότητες 2004-2006 (πριν την αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών συμμετοχών)	107
3.5.2	Κυριότερες Δραστηριότητες μετά την αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών συμμετοχών	108
3.5.3	Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριοποίησης χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007	110
3.5.4	Συνοπτικά Στοιχεία Κλάδου	111
3.5.5	Επενδύσεις Ομίλου	119
3.5.6	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών	130
3.5.7	Σημαντικές Συμβάσεις	130
3.6	Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία - Εγκαταστάσεις	130
3.7	Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	132
3.7.1	MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	132
3.7.2	MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	132
3.8	Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας	136
3.8.1	Θυγατρικές Εταιρείες	136
3.8.2	Συγγενείς Εταιρείες	137
3.8.3	Συμμετοχές άνω του 10% στο Μετοχικό Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών	137
3.9	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Χρήσεων 2004 - 2006	140
3.9.1	Εταιρικοί Μετασχηματισμοί	140
3.9.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006	142
3.9.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2004 - 2006	172
3.9.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2004- 2006	180
3.9.5	Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Χρήσεων 2004 - 2006	183
3.10	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-31.03.2007 (Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)	184
3.10.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01-31.03.2007	187
3.10.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.03.2007	189
3.10.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01-31.03.2007	191
3.10.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της Περιόδου 01.01-31.03.2007	192
3.11	Διακοπέισα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)	194
3.11.1	Κέρδη περιόδου από τη Διακοπέισα Δραστηριότητα (Χρηματοπιστωτικός Τομέας)	196
3.11.2	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας) και Συνδεδεμένες Υποχρεώσεις	197
3.12	Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006 & Α' Τριμήνου 2007	198
3.12.1	Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004-2006 & Α' τριμήνου 2007	202

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

3.12.2 Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Χρήσεων 2004-2006 & Α' τριμήνου 2007	204
3.12.3 Βασικές Λογιστικές Αρχές/Παραδοχές Κατάρτισης των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών Χρήσεων 2004-2007 & Α Τριμήνου 2007	205
3.12.4 Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών	208
3.12.5 Προσαρμογές στις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη Κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Ισολογισμών και Καταστάσεων Αποτελεσμάτων	222
3.13 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου	242
3.13.1 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές Περιόδου 01.01-31.03.2007	242
3.13.2 Χρηματοδοτική Στρατηγική	243
3.13.3 Ίδια Κεφάλαια & Χρέος	244
3.14 Πληροφορίες για τις Τάσεις και Προοπτικές του Ομίλου	245
3.15 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	247
3.15.1 Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών & Εποπτικών Οργάνων χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007	247
3.15.2 Χορηγηθέντα Δάνεια χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007	248
3.15.3 Συναλλαγές με Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007	249
3.15.4 Συναλλαγές με την εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» χρήσης 2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007	250
3.15.5 Συναλλαγές με Συγγενείς Επιχειρήσεις χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007	251
3.15.6 Συναλλαγές εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007	252
3.15.7 Συναλλαγές με Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007	272
3.16 Μερισματική Πολιτική	273
3.17 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη	274
3.17.1 Διοικητικό Συμβούλιο	274
3.17.2 Επιτροπές που συμμετέχουν στην επενδυτική διαδικασία	281
3.17.3 Εταιρική Διακυβέρνηση	285
3.17.4 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	287
3.17.5 Αμοιβές και Οφέλη	290
3.18 Προσωπικό	291
3.19 Μετοχικό Κεφάλαιο	292
3.19.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	292
3.19.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	292
3.19.3 Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Stock Option)	295
3.19.4 Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια (Convertible Bonds)	296
3.20 Μέτοχοι	298
3.21 Καταστατικό	299

<b>4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ</b> . . . . .	<b>300</b>
4.1 Οψιγενή Γεγονότα που επήλθαν μετά την 31.12.2006 . . . . .	300
4.2 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου . . . . .	301
4.3 Λόγοι της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων . . . . .	302
4.4 Όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου . . . . .	303
4.5 Πληροφορίες για τις Μετοχές της Εταιρείας . . . . .	305
4.5.1 Γενικά . . . . .	305
4.5.2 Δικαιώματα Μετόχων . . . . .	305
4.5.3 Φορολογία Μερισμάτων . . . . .	307
4.6 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης . . . . .	307
4.7 Δήλωση Κυρίου Μετόχου . . . . .	309
4.8 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα . . . . .	310
4.9 Συμφωνία Τοποθέτησης . . . . .	311
4.10 Μείωση Διασποράς (Dilution) . . . . .	311
4.11 Σύμβουλοι . . . . .	312
4.12 Δαπάνες Έκδοσης . . . . .	313

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του για επένδυση σε κιντές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας.

Στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίηση του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, αποδίδεται αστική ευθύνη μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της μετοχικής σύνθεσης, των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, των όρων της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, των επενδυτικών κινδύνων καθώς και πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της «MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (εφεξής «η Εταιρεία» ή «η MIG» ή «η Εκδότρια») και του Ομίλου της (εφεξής «ο Όμιλος»).

Για την κάλυψη τυχόν Αδιάθετων μετοχών από Ειδικούς Επενδυτές στο εξωτερικό, καθώς και από διεθνείς επενδυτές, ήτοι α) πρόσωπα εκτός ΗΠΑ (non-US persons) σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού S του 1933 (Regulation S of the United States Securities Act of 1933) και β) Ειδικούς Επενδυτές (Qualified Institutional Buyers) στις Η.Π.Α., σύμφωνα με εξαίρεση από τον Κανονισμό S των Η.Π.Α. οι οποίοι είναι επίσης Ειδικοί Αγοραστές (Qualified Purchasers κατά την έννοια της Πράξης περί Επενδυτικών Εταιρειών/Investment Company Act του 1940), έχει συνταχθεί διεθνές πληροφοριακό σημείωμα (International Offering Circular) στην αγγλική (το οποίο δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) παρέχοντας, τουλάχιστον όσον αφορά τα ζητήματα που καλύπτονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής, αντίστοιχη και πάντως όχι μεγαλύτερη πληροφόρηση στους επενδυτές.

## 1.1 Σημαντική Σημείωση

Η από 29.03.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων (εφεξής οι «Μέτοχοι») της «MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», αποφάσισε μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- τη μεταβολή της επωνυμίας της Εταιρείας από «MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» σε «MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «MIG»,
- την τροποποίηση του σκοπού της MIG, έτσι ώστε να επικεντρωθεί η δραστηριότητά της σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, που αποφασίστηκε με την ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, έχει ως στόχο την ανάπτυξη της MIG με την περαιτέρω ενίσχυση των διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και τη χρηματοδότηση νέων δραστηριοτήτων ο οποίες συνίστανται σε εξαγορές εταιρειών,

μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, καθώς και σε άλλες επιλεγμένες χώρες, μεταξύ των οποίων η Ρωσία, η Ουκρανία και η Εσθονία, οι οποίες ενδεχομένως να προσφέρουν επενδυτικές ευκαιρίες για την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, το Διοικητικό Συμβούλιο της MIG στη συνεδρίασή του στις 10.01.2007 αποφάσισε την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στη «MARFIN BANK A.T.E.» (100%) προς στην εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Αντίστοιχα το Διοικητικό Συμβούλιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στη συνεδρίασή του στις 03.04.2007 αποφάσισε την απόκτηση του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN BANK A.T.E.» από την MIG. Το ύψος του τιμήματος καθορίστηκε βάση έκθεσης αποτίμησης που καταρτίστηκε από την ελεγκτική εταιρεία «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» σε € 616.533 χιλ. Η εν λόγω μεταβίβαση ολοκληρώθηκε στις 04.05.2007.

Επίσης, στις 13.06.2007 υπεγράφη προσύμφωνο για τη μεταβίβαση του συνόλου της συμμετοχής της Εταιρείας στην «AS SBM PANK» προς την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στην αξία κτήσης της, υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές, καθώς επίσης μεταβιβάσθηκαν και μειοψηφικά ποσοστά της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» προς τη «MARFIN BANK A.T.E.» και της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» προς την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».

## 1.2 Σύντομο Ιστορικό

Η Εταιρεία έχει προκύψει στη σημερινή νομική της μορφή κατόπιν από μια σειρά εταιρικών πράξεων και μετασχηματισμών, σύνοψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω:

1. Ίδρυση της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΤΥΠ Α.Ε.» το 1988 (ΦΕΚ ίδρυσης 405/11.03.1988) με αντικείμενο δραστηριότητας την εκτύπωση εντύπων και καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 16836/06/Β/88/06. Το Φεβρουάριο του 1994 η εν λόγω εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.
2. Ίδρυση της εταιρείας «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ Α.Ε.» το 1991 (ΦΕΚ ίδρυσης 417/20.02.1991) με αντικείμενο δραστηριότητας την παροχή υπηρεσιών σχεδιασμού και επιμέλειας εκδόσεων πρωτογενώς και δευτερογενώς την εκτύπωση εντύπων. Τον Αύγουστο του 1997 η εν λόγω εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.
3. Το 1998 αποφασίστηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως της εταιρείας «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ Α.Ε.» από την «ΙΝΤΕΡΤΥΠ Α.Ε.». Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των δύο προαναφερθεισών εταιρειών υπό τη νέα επωνυμία «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ - ΙΝΤΕΡΤΥΠ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ, ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ - ΙΝΤΕΡΤΥΠ Α.Ε.» ολοκληρώθηκε με την από 02.12.1998 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.
4. Με την από 28.12.2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας από «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ - ΙΝΤΕΡΤΥΠ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ, ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» σε «MARFIN COMM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ».
5. Με την από 06.02.2003 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας από «MARFIN COMM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» σε «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» και διακριτικό τίτλο «COMM GROUP Α.Ε.».



6. Το 2004 αποφασίστηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των εταιρειών «MARITIME AND FINANCIAL INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (πρώην «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ») και «MARFIN CLASSIC ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» από την «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ». Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των δύο προαναφερθεισών εταιρειών από την «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» ολοκληρώθηκε με την από 08.03.2004 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.
7. Με την ίδια ως άνω απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε η μεταβολή της επωνυμίας της ως άνω εταιρείας από «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» σε «MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και διακριτικό τίτλο «MARFIN GROUP», με κύρια δραστηριότητα την εξαγορά πλειοψηφικών και μειοψηφικών ποσοστών στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο ευρύτερο χώρο των χρηματοοικονομικών και τραπεζικών επενδύσεων, ενώ σταδιακά αποεπένδυσε από το σύνολο των συμμετοχών της στον χώρο της παροχής υπηρεσιών μαζικής ενημέρωσης και επικοινωνίας.
8. Με την από 29.03.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της «MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η επωνυμία της μεταβλήθηκε σε «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «MARFIN INVESTMENT GROUP» («MIG») και τροποποιήθηκε ο σκοπός της έτσι ώστε η δραστηριότητά της να επικεντρωθεί σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

### 1.3 Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Ο Όμιλος, κατά την τριετία 2004-2006, δραστηριοποιήθηκε στους παρακάτω τομείς:

- Επενδυτική Τραπεζική & Μεγάλες Επιχειρήσεις / Corporate & Investment Banking,
- Λιανική Τραπεζική (Ιδιώτες και Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις) / Retail Banking,
- Διαχείριση Περιουσίας (Μεγάλοι Ιδιώτες, Διαχείριση Κεφαλαίων, Χρηματιστηριακές Συναλλαγές) / Wealth Management,
- Διαχείριση Διαθεσίμων & Αγορές / Treasury & Capital Markets, και,
- Συμμετοχές & Επενδύσεις (Χρηματοοικονομικού και μη Τομέα) / Financial & Non-Financial Holdings & Investments.

Με δρομολογημένη την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των τραπεζικών και χρηματοδοτικών του συμμετοχών, ο Όμιλος άλλαξε δραστηριότητα και πλέον επικεντρώνεται πλήρως στην επενδυτική του δραστηριότητα, ήτοι τις ιδιωτικές επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων καθώς και τις επενδύσεις σε ιδιωτικοποιήσεις και έργα υποδομής στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (όπως η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ουγγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία και η Τουρκία).

Ο Όμιλος, βάσει της οργανωτικής δομής της χρήσης 2006 και της περιόδου που έληξε την 31.03.2007, απασχολούσε 402 και 418 άτομα αντίστοιχα, ενώ μετά την αποπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του αναμένεται να απασχολεί περίπου 20 άτομα (με ημερομηνία 31.03.2007).

## 1.4 Διοίκηση

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής Δ.Σ.) της Εταιρείας εκλέχθηκε σύμφωνα με την από 29.03.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 30.03.2007 συνεδρίαση του Δ.Σ.

Το υφιστάμενο Δ.Σ. έχει την ακόλουθη σύνθεση:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Διεύθυνση Κατοικίας
Εμμανουήλ Ξανθάκης	Πρόεδρος - Μν Εκτελεστικό Μέλος	Σικελιανού 41, Ηλιούπολη
Soud Ba'alaway	Αντιπρόεδρος - Μν Εκτελεστικό Μέλος	38th Floor, Emirates Tower Office, P.O. Box 73311, Dubai, United Arab Emirates
Ανδρέας Βγενόπουλος	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	Λ. Κηφισίας 24, Μαρούσι
Διονύσιος Μαλαματίνας	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	11 Chester Square, London, England
Γεώργιος Ευστρατιάδης	Εκτελεστικό Μέλος	Ολυμπίας 6, Μαρούσι
Ιωάννης Καρακαδός	Εκτελεστικό Μέλος	Στροφυλίου 20 & Τσαλδάρη, Κηφισιά
Παναγιώτης Θρουβάλης	Εκτελεστικό Μέλος	Τερψιχόρνης 11 & Αμφιτρίτης, Π. Φάληρο, Αθήνα
Sayanta Basu	Εκτελεστικό Μέλος	4th Floor, DIFC Building No.5, South Block, Shk. Zayed Road, Dubai, United Arab Emirates
Abdulhakeem Kamkar*	Εκτελεστικό Μέλος	38th Floor, Emirates Tower Office, P.O. Box 73311, Dubai, United Arab Emirates
Γεώργιος Λασσαδός	Μν Εκτελεστικό Μέλος	13 Alverstone Road, London, England
Nicholas Wrigley	Μν Εκτελεστικό Μέλος	Woodside, Grove Road, Seal, Kent TN15 0LE, England
Κωνσταντίνος Λώς	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	Παπάγου 23, Εκάλη
Μάρκος Φόρος	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	Λαοδίκης 16, Γλυφάδα
Κωνσταντίνος Γραμμένος	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	106 Bunhill Row, EC1Y 8TZ, London
Αλέξανδρος Εδιπίδης	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	Λ. Κηφισίας 24B, Μαρούσι

\* Με την από 10.05.2007 απόφασή του, το Δ.Σ. εξέλεξε ως νέο μέλος τον κ. Abdulhakeem Kamkar, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Thomas Volpe.

Η θητεία του ανωτέρω Δ.Σ. είναι πενταετής και λήγει στις 29.03.2012. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. προτίθεται να περιλαμβάνει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που θα συγκαληθεί μετά τη συμπλήρωση ετήσιας κάθε φορά θητείας, θέμα εκλογής νέων μελών Δ.Σ.

## 1.5 Μετοχική Σύμβαση

Κατά την 08.06.2007 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείτο σε 55.332.877 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές. Με βάση το μετοχολόγιο της 08.06.2007 οι δικαιούχοι μετοχών ή δικαιωμάτων ψήφου άνω του 5% σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992, ήταν οι ακόλουθοι:

Κατά την 08.06.2007

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου	Ποσοστό Δικαιωμάτων Ψήφου
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO Ltd	53.609.063	96,885%	53.609.063	96,885%
Σύνολο	55.332.877	100,00%	55.332.877	100,00%

## 1.6 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας

Οι μετοχές της Εκδότριας είναι άυλές κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής «Χ.Α.») και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της MIG.

Η μετοχή της MIG διαπραγματεύεται από τις 10.04.2007 στην κατηγορία «Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. Επισημαίνεται ότι με τη λήξη της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου αναμένεται ότι η μετοχή της MIG θα επανέλθει στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» και παράλληλα θα αιτηθεί τη συμπερίληψή της στο Δείκτη FTSE 20.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της MIG είναι GRS314003005.

## 1.7 Συνοπτικά Στοιχεία Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εκδότριας, κατά τη συνεδρίασή της την 29.03.2007, αποφάσισε μεταξύ άλλων, την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά 5,19 δισ. ευρώ περίπου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της, με αναλογία 14 νέες προς 1 παλαιά μετοχή. Συνοπτικά θα εκδοθούν 774.660.278 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,54 (εφεξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης € 6,70 (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μια Νέα Μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης τους, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού παθητικού «Ειδικό Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο». Επίσης, η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών να μπορεί να είναι είτε ανώτερη είτε κατώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης καθώς και η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης να είναι δέκα πέντε (15) ημέρες.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε τα ακόλουθα:

1. Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:

- Όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ., και,

- Σε περίπτωση μεταβίβασης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α., δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση θα έχουν όσοι αποκτήσουν τα δικαιώματα αυτά προτίμησης.
2. Οι μετοχές που θα μείνουν αδιάθετες μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, θα διατεθούν ελεύθερα κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920 στην Τιμή Διάθεσης.
  3. Το Δ.Σ., εντός των αρμοδιοτήτων του όπως αυτές προβλέπονται από το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920, δύναται να διαθέσει μέρος των Αδιάθετων μετοχών σε μέλη του Δ.Σ. και σε διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας. Το Δ.Σ. θα υποχρεώσει τα Διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας τα οποία τυχόν θα εκδηλώσουν ενδιαφέρον να καλύψουν μέρος των Αδιάθετων μετοχών να διακρατήσουν τις μετοχές που θα αναλάβουν για διάστημα 360 ημερών από την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών.
  4. Σε περίπτωση που μετά και τη διάθεση Αδιάθετων μετοχών από το Δ.Σ. παραμείνουν Αδιάθετες μετοχές και καθώς δεν υφίσταται Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας της 29.03.2007.

Συνοπτικά οι όροι της ανωτέρω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>55.332.877</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:</b>	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 14 νέες για κάθε 1 παλαιά	774.660.278
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>829.993.155</b>
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 0,54
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>€ 6,70</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€ 5.190.223.862,60</b>

Οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης που άρχισε την 01.01.2007 και εφεξής.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το Νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί στους επενδυτές σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση-πρόσκληση θα ανακοινωθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες μέσω των χειριστών των λογαριασμών των χρεογράφων των μετοχών (Χρηματιστηριακή εταιρεία ή Θεματοφύλακας), καθώς και σε όλο το δίκτυο καταστημάτων της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», ενώ για τη διευκόλυνση των δικαιούχων θα διαβιβάζονται σχετικές δηλώσεις άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης από το δίκτυο των τραπεζών «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» προς την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». (Η διαδικασία συγχώνευσης των τριών τραπεζικών ιδρυμάτων βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2007).

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
13.06.2007	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
14.06.2007	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
15.06.2007	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, του Χ.Α. και της Ε.Κ.)
15.06.2007	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην Αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων και δημοσίευση της πρόσκλησης για την εξάσκηση του δικαιώματος προτίμησης στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως
16.06.2007	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τον τρόπο και τόπο διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στον Ημερήσιο Τύπο
18.06.2007	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
22.06.2007	Πίστωση από το Κ.Α.Α των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
22.06.2007	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
02.07.2007	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
06.07.2007	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
Έως 09.07.2007	Διάθεση αδιάθετων μετοχών από το Δ.Σ.
09.07.2007	Ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και της διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών
Έως 11.07.2007	Πιστοποίηση Αύξησης από το Δ.Σ.
Έως 11.07.2007	Σύγκληση Γενικής Συνέλευσης Μετόχων για τυχόν τροποποίηση καταστατικού, σε περίπτωση μη κάλυψης του συνολικού ποσού της αποφασισθείσας αύξησης
12.07.2007	Έγκριση Εισαγωγής των Νέων Μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.
Έως 18.07.2007	Ανακοίνωση για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών
Έως 19.07.2007	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί.

Επισημαίνεται ότι η εν λόγω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας έχει εγκριθεί με την υπ' αριθμ. Κ2 5303/18.04.2007 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. στις 18.04.2007.

## 1.8 Λόγοι της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων

Με την από 10.01.2007 Έκθεσή του προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εκδότριας, η οποία συνήλθε την 29.03.2007, το Δ.Σ. της MIG ενημέρωσε τους Μετόχους, μεταξύ άλλων, και για τα ακόλουθα:

Τα συνολικά κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου προορίζονται για την ανάπτυξη της MIG με την περαιτέρω ενίσχυση των διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και τη χρηματοδότηση νέων δραστηριοτήτων της οι οποίες συνίστανται σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η Εταιρεία ήδη προτίθεται να επενδύσει στην Αλβανία, Βουλγαρία, Ουγγαρία, Ρουμανία, Σερβία και Τουρκία και άλλες επιλεγμένες χώρες όπως η Εσθονία, η Ρωσία και η Ουκρανία (όλες μαζί εφεξής «Στοχευόμενες Χώρες»).

Η Εταιρεία προβλέπει ότι θα επενδύσει το συνολικό ποσό των εσόδων της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου εντός ενός (1) έτους από την ολοκλήρωσή της.

Δεδομένου ότι το σύνολο των καθαρών εσόδων δεν θα επενδυθεί άμεσα, η Εταιρεία προτίθεται να κάνει προσωρινές τοποθετήσεις με στοχευόμενες αποδόσεις παρόμοιες με τις επενδύσεις που προσδοκά να λάβει από τα ιδιωτικά κεφάλαια και άλλες επενδύσεις σε ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα, χρηματοπιστωτικά μέσα και άλλα στοιχεία Ενεργητικού.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι αυτές οι επενδυτικές ευκαιρίες μπορεί να μην είναι πάντα στη διάθεσή της και αναλόγως, ορισμένες πρόσκαιρες επενδύσεις μπορεί να έχουν στοχευόμενες αποδόσεις ουσιαστικά χαμηλότερες από τις αποδόσεις που προσδοκά η Εταιρεία να λάβει από τις επενδύσεις της. Όπου αυτό είναι εφικτό, η Εταιρεία προτίθεται να λάβει χρηματοδότηση με τη μορφή δανειακών κεφαλαίων όταν κάνει προσωρινές επενδύσεις προκειμένου να επιδιώξει να βελτιώσει τις αποδόσεις που προκύπτουν.

Στην περίπτωση που μέρος των εσόδων δεν επενδυθεί μέχρι το τέλος του δεύτερου χρόνου από την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, η Εταιρεία σκοπεύει να επιστρέψει τα μη επενδεδυμένα κεφάλαια στους Μετόχους, με την επιφύλαξη νομικών και κανονιστικών περιορισμών και της παροχής της σχετικής συναίνεσης εκ μέρους των Μετόχων.

Υπάρχουν διάφορες μέθοδοι βάσει του Ελληνικού δικαίου οι οποίες επιτρέπουν να πραγματοποιηθεί τέτοιου τύπου επιστροφή κεφαλαίου. Ορισμένες από αυτές τις μεθόδους όμως ενδέχεται να απαιτούν απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων ληφθείσα με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις όπως η σχετική δήλωση ορκωτού ελεγκτή που να δηλώνει ότι η προτεινόμενη ενέργεια δεν θα βλάψει τα συμφέροντα των πιστωτών και σχετική έγκριση από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

Η MIG και οι θυγατρικές της δεν έχουν καταρτίσει άλλες νομικά δεσμευτικές συμφωνίες πλην αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου. Συγκεκριμένα, η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι η MIG και οι θυγατρικές της δεν έχουν αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων, ήτοι εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3340/2005 και της απόφασης ΔΣ της ΕΚ 3/347/12.07.2005, ως εκάστοτε ισχύουν. Σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Εταιρεία θα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που πηγάζουν από το εν λόγω άρθρο, με αποστολή των πληροφοριών αυτών μόλις καταστούν γνωστές στην Εταιρεία. Οποιαδήποτε επένδυση χρηματοδοτείται από την ΑΜΚ, θα ανακοινώνεται αμέσως στους επενδυτές, βάσει της σχετικής νομοθεσίας.

### 1.9 Δήλωση Κυρίου Μετόχου

Η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», βασικός μέτοχος της MIG κατά 95,30%, κατά τη Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.03.2007 ενημέρωσε το Δ.Σ. της Εκδότριας σχετικά με την πρόθεσή της να μην ασκήσει τα δικαιώματα συμμετοχής της στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, το ποσοστό της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στο μετοχικό κεφάλαιο της MIG θα περιορισθεί σε ποσοστό 6,35% περίπου. Η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» δήλωσε περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 289 παρ. 3 στοιχ. στ' του Κανονισμού του Χ.Α. ότι προτίθεται σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου να διατηρήσει το ποσοστό ύψους 6,35% περίπου, ενώ σε περίπτωση μερικής κάλυψης ενδέχεται να προβεί στην πώληση του επί πλέον ποσοστού που θα προκύψει, έως αριθμού μετοχών που θα αντιστοιχεί σε ποσοστό 6,35% περίπου, το οποίο και θα διακρατήσει τουλάχιστον για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Οι αδιάθετες μετοχές που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα εξασκήσει η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», θα διατεθούν σε τρίτους, σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920.

### 1.10 Συμφωνία Τοποθέτησης

Η Εταιρεία αναμένει ότι θα υπογράψει Συμφωνία Τοποθέτησης με τους διεθνείς οίκους «DEUTSCHE BANK AG» (Παράρτημα Λονδίνου), «MERRILL LYNCH INTERNATIONAL» και «CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED» (εφεξής οι «Οίκοι») με όρους που θα είναι ικανοποιητικοί για όλα τα συμβαλλόμενα μέρη. Η συμφωνία αυτή θα διαλαμβάνει ότι οι Οίκοι και ο Σύμβουλος Έκδοσης και ενδεχομένως άλλα νομικά πρόσωπα που τυχόν προστέθουν και νομίμως διαμεσολαβήσουν στα πλαίσια της τοποθέτησης τυχόν Αδιάθετων μετοχών που θα προκύψουν από την Αύξηση αποκλειστικά σε ξένους επενδυτές (εφεξής «**Κοινοί Συνδιαχειριστές**»), θα καταβάλουν εύλογες προσπάθειες για την εξεύρεση πιθανών αγοραστών για τις Αδιάθετες μετοχές, με όρους οι οποίοι θα προνοούνται στην εν λόγω συμφωνία. Με βάση τις ενδείξεις ενδιαφέροντος, οι Οίκοι θα συνδιοργανώσουν το «Βιβλίο Ζήτησης», στο οποίο θα αναφέρεται ο αριθμός των Αδιάθετων μετοχών για τον οποίο ενδιαφέρεται ο κάθε επενδυτής να καλύψει στην Τιμή Διάθεσης. Το αν και κατά πόσο θα ικανοποιηθεί η ζήτηση του κάθε επενδυτή στην Τιμή Διάθεσης, όπως αυτή θα έχει εκδηλωθεί στο Βιβλίο Ζήτησης, έγκειται στη διακριτική και απόλυτη ευχέρεια του Δ.Σ., σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920. Η εν λόγω διάθεση των Αδιάθετων μετοχών από το Δ.Σ. δεν θα εμπίπτει στους κανόνες της Δημόσιας Προσφοράς κατά το Ν. 3401/2005. Σημειώνεται ότι η Συμφωνία Τοποθέτησης δεν συνιστά Εγγύηση Κάλυψης της παρούσας Αύξησης από τους Οίκους. Αναμένεται ότι οι Οίκοι ή οι συνδεδεμένες με αυτούς επιχειρήσεις θα εκφράσουν ενδιαφέρον για να αποκτήσουν μέρος των Αδιάθετων μετοχών, μέσω των ιδίων χαρτοφυλακίων τους. Αυτή η έκφραση ενδιαφέροντος θα εξεταστεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας ταυτόχρονα με την έκφραση ενδιαφέροντος από τους λοιπούς επενδυτές και η ικανοποίησή της απόκειται στο Δ.Σ. της Εταιρείας, το οποίο θα αποφασίσει σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920.

### 1.11 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004 - 2006

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2005 και 31.12.2006, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα/Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι, ενότητα 20.1 του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων συνοδευόμενες από τις συγκριτικές ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2004.

#### ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2004	2005	2006
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	8.378	12.101	97.478
% επί των καθαρών εσόδων	18,35%	16,74%	17,79%
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	13.468	22.443	77.508
% επί των καθαρών εσόδων	29,51%	31,04%	14,15%
Πλέον: Έσοδα από μερίσματα & άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	7.779	6.225	4.532
Πλέον: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	13.276	30.535	364.752
Πλέον: Λοιπά Έσοδα	2.744	0.995	3.671
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>45.645</b>	<b>72.299</b>	<b>547.941</b>
Μείον: Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	30.656	31.447	181.321
% επί των καθαρών εσόδων	67,16%	43,50%	33,09%
<b>Λειτουργικά Κέρδη</b>	<b>14.989</b>	<b>40.852</b>	<b>366.620</b>
% επί των καθαρών εσόδων	32,84%	56,50%	66,91%
<b>Κέρδη Προ Φόρων</b>	<b>13.736</b>	<b>42.152</b>	<b>377.190</b>
% επί των καθαρών εσόδων	30,09%	58,30%	68,84%
<b>Καθαρά Κέρδη Περιόδου</b>	<b>12.116</b>	<b>32.471</b>	<b>257.682</b>
% επί των καθαρών εσόδων	26,54%	44,91%	47,03%

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*



## ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Μετρητά & Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	20.407	41.301	58.197
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	131.081	343.519	672.899
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο & Λοιπά Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων	362.014	410.744	404.127
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	291	188	4.049
Δάνεια & άλλες χορηγήσεις σε Πελάτες	241.501	490.067	1.002.220
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	69.494	170.043	525.334
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	16.191	17.736	9.488
Επενδύσεις σε Ακίνητα	6.802	6.802	6.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα & Εξοπλισμός	18.822	18.927	18.441
Υπεραξία & Λοιπά Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	56.363	56.253	74.364
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	1.865	4.904	22.741
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	34.160	73.480	67.147
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>958.991</b>	<b>1.633.964</b>	<b>2.865.787</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	98.041	134.522	193.388
Καταθέσεις & Άλλοι Λογαριασμοί Πελατών	559.548	746.126	1.508.246
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	1.279	1.873	1.382
Εκδοθείσες Ομολογίες & Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις	26.863	26.442	3.421
Υποχρεώσεις για παροχές στο Προσωπικό λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	609	770	850
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	2.144	3.702	15.191
Μερίσματα Πληρωτέα	254	148	285
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	20.405	57.916	204.817
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>709.143</b>	<b>971.499</b>	<b>1.927.580</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>218.931</b>	<b>629.403</b>	<b>907.636</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	30.917	33.062	30.571
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>249.848</b>	<b>662.465</b>	<b>938.207</b>
<b>Σύνολο Παθητικού &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>958.991</b>	<b>1.633.964</b>	<b>2.865.787</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Τα Καθαρά Έσοδα του Ομίλου για τη χρήση 2006 περιλαμβάνουν ποσό ύψους € 16.690 χιλ. που αφορά στην αναλογία του Ομίλου της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για το διάστημα 29.03-21.12.2006 καθώς και ποσό ύψους € 10.046 χιλ. που αφορά στην αναλογία του Ομίλου επί των καθαρών κερδών της εταιρείας «ΛΑΪΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ» (νυν «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD») για την περίοδο 15.06-31.12.2006.

Το Καθαρό Αποτέλεσμα από Τόκους του Ομίλου παρουσίασε σημαντική αύξηση και διαμορφώθηκε σε € 97.478 χιλ. από € 12.101 χιλ. το 2005, αντιπροσωπεύοντας το 17,79% των συνολικών Λειτουργικών Εσόδων του, έναντι ποσοστού 16,74% το 2005. Οι Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα ανήλθαν σε € 223.532 χιλ. το 2006 από € 37.977 χιλ. το 2005, κυρίως λόγω της ενίσχυσης των Χορηγήσεων του Ομίλου.

Τα Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες παρουσίασαν εντυπωσιακή αύξηση καθώς ανήλθαν σε € 77.508 χιλ. το 2006 από € 22.443 χιλ. το 2005 ενώ ως ποσοστό επί των Λειτουργικών Εσόδων του Ομίλου αποτέλεσαν το 14,15% και το 31,04% αντίστοιχα.

Ο λόγος των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) προς καταθέσεις του Ομίλου για το 2005 ανήλθε σε 67,99% και για το 2006 σε 68,59%.

Η απόδοση των μέσων Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) έφθασε το 33,8% και η απόδοση του μέσου Ενεργητικού (ROA) ανήλθε στο 11% το 2006 έναντι 2,95% το 2005.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της MIG κατά την 31.12.2006 διαμορφώθηκε σε 21,54%.

### **1.12 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-31.03.2007**

Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2007, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα/Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι, ενότητα 20.1 του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, συνοδευόμενες από τις συγκριτικές ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2006.

Επισημαίνεται ότι κατόπιν της απόφασης του Ομίλου για την πώληση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών του δραστηριοτήτων, και την επικέντρωση της δραστηριότητάς του σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, οι επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χαρακτηρίζονται ως διακοπείσες δραστηριότητες.

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2007</b>
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	618	4.407
Κέρδη/ (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	18.659
Κέρδη/ (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15.440	8.809
Λοιπά Έσοδα	183	5.911
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>16.241</b>	<b>37.786</b>
Παροχές προσωπικού	(175)	(453)
Αποσβέσεις	(27)	(7)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	(404)	(1.198)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(468)	0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(1.074)</b>	<b>(1.658)</b>
Αναλογία κερδών /ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις	762	194
<b>Κέρδος Προ Φόρων</b>	<b>15.929</b>	<b>36.322</b>
Φόρος Εισοδήματος	(457)	(1.015)
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)</b>	<b>15.472</b>	<b>35.307</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)</b>	<b>17.709</b>	<b>20.963</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) (α)+(β)</b>	<b>33.181</b>	<b>56.270</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
Μετόχους της Μητρικής	31.141	54.923
Δικαιώματα Μειοψηφίας	2.040	1.347
<b>Κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Βασικά	0,304	0,631
Μειωμένα	0,292	0,631

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Επισημαίνεται ότι ο λογαριασμός «Κέρδη (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση» ύψους € 18.659 χιλ. αφορά στο κέρδος που προέκυψε με την από 26.03.2007 διάθεση με ιδιωτική τοποθέτηση των 35.319.104 μετοχών που αντιστοιχούν στην κατά 4,57% συμμετοχή του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», έτσι ώστε να μη τίθεται θέμα εφαρμογής του άρθρου 17 του Κ.Ν. 2190/1920, ενώ ο λογαριασμός «Κέρδη μετά από φόρους από Διακοπείσες Δραστηριότητες (Χρηματοοικονομικός Τομέας)» ύψους € 20.963 χιλ. της 31.03.2007, αφορά στη διακοπείσα Χρηματοοικονομική Δραστηριότητα του Ομίλου.

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2006	31.03.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	25.221	71
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	74.364	4
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9.488	6.265
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.741	3.090
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	525.334	14.048
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	12.111	2.163
<b>Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>669.259</b>	<b>25.641</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	731.096	317.249
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (τραπεζών)	1.000.100	0
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω Κατάστασης Αποτελεσμάτων	404.126	185.941
Παράγωγα Χρημ/κα Μέσα	4.049	71
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	57.157	19.782
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>2.196.528</b>	<b>523.043</b>
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)	0	2.802.551
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>2.865.787</b>	<b>3.351.235</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	436.576	436.576
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	208.670	208.670
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(2.495)	(583)
Λοιπά αποθεματικά	5.101	17.232
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	259.784	58.526
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού τομέα)	0	(2.053)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδοτέα στους μετόχους της μητρικής</b>	<b>907.636</b>	<b>718.368</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	30.571	32.531
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>938.207</b>	<b>750.899</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.421	17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15.191	3.158
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	850	30
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>19.462</b>	<b>3.205</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	81.622	5.793
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών (τραπεζών)	1.508.246	0
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	193.388	0
Μερίσματα πληρωτέα	285	244.302
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	123.195	111.684
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	1.382	600
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>1.908.118</b>	<b>362.379</b>
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)	0	2.234.752
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>1.927.580</b>	<b>2.600.336</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>2.865.787</b>	<b>3.351.235</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επισημαίνεται ότι οι λογαριασμοί «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)» ύψους € 2.802.551 χιλ. και «Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)» ύψους 2.234.752 χιλ., αφορούν στη διακοπή Τραπεζική και Χρηματοδοτική δραστηριότητα του Ομίλου. Τα «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση» αφορούν κυρίως σε «Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες», ενώ οι «Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση» αφορούν στο μεγαλύτερο βαθμό σε «Καταθέσεις και άλλους λογαριασμούς πελατών».

### 1.13 Συνοπτικές Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Ομίλου συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, ώστε να παρέχουν πληροφορίες για τις μεταβολές που επέρχονται στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου ως αποτέλεσμα της πώλησης των τραπεζικών και χρηματοδοτικών του δραστηριοτήτων στη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στις 04.05.2007.

Η κατάρτιση των σχετικών Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και όχι την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου, τα οποία απεικονίζονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 και στις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε την 31.03.2007.

Οι Άτυποι Pro Forma Ισολογισμοί και Καταστάσεις Αποτελεσμάτων των χρήσεων 2004-2006 έχουν καταρτιστεί με βάση την παραδοχή ότι η μεταβίβαση των θυγατρικών που πωλήθηκαν ή πρόκειται να πωληθούν είχε πραγματοποιηθεί πριν την έναρξη της πρώτης χρήσης για την οποία παρουσιάζονται Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, δηλαδή πριν την 01.01.2004, με εξαίρεση τις Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της περιόδου 01.01-31.03.2007 για την οποία διενεργήθηκαν επί πλέον οι κάτωθι Pro Forma εγγραφές:

- Πώληση της επένδυσης της Εταιρείας στην «MARFIN BANK A.T.E.» (συναλλαγή η οποία ολοκληρώθηκε στις 04.05.2007), πώληση μειοψηφικών ποσοστών στην «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» προς την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». και στην «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» προς τη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» (συναλλαγές οι οποίες ολοκληρώθηκαν στις 13.06.2007) και υπογραφή προσυμφώνου για την πώληση της «AS SMB PANK» προς την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» (συναλλαγή η οποία υπόκειται στις εγκρίσεις των αρμοδίων εποπτικών αρχών ενώ το προσύμφωνο υπεγράφη στις 13.06.2007). Λόγω της πώλησης, ο Άτυπος Pro Forma Ισολογισμός της 31.03.2007 δεν περιλαμβάνει επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα και τα Ταμειακά Διαθέσιμα έχουν αυξηθεί με το αντίστοιχο τίμημα.
- Πληρωμή μερίσματος ποσού € 4,41 ανά μετοχή και επιστροφής κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ποσού € 10,92 ανά μετοχή με ημερομηνία αποκοπής την 26.04.2007 και ημερομηνία διανομής την 07.05.2007. Αναλυτικά, μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το ποσό των € 604.235 χιλ. και τα Μερίσματα Πληρωτέα κατά ποσό 244.018 χιλ., με αντίστοιχη μείωση των Ταμειακών Διαθεσίμων της Εταιρείας.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται τα Άτυπα Pro Forma ενοποιημένα Αποτελέσματα του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2006 και το Α' Τρίμηνο 2007:

PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ  
ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2004, 2005 & 2006

Ποσά σε Ευρώ '000	PRO FORMA *		
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	9.789	10.513	11.707
Κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων (ΔηΠ και λοιπών επενδύσεων)	9.774		376.857**
Κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.589	22.319	43.080
Λοιπά έσοδα	1.449	184	(207)
Έσοδα από τόκους	1.252	1.248	3.376
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>25.853</b>	<b>34.263</b>	<b>434.812</b>
Παροχές προσωπικού	(866)	(674)	(5.115)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(8.900)	(2.374)	(31.064)
Αποσβέσεις	(283)	(151)	(397)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις			(7.280)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(10.049)</b>	<b>(3.199)</b>	<b>(43.856)</b>
<b>Καθαρό αποτέλεσμα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>15.804</b>	<b>31.065</b>	<b>390.956</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.730)	(3.190)	(7.282)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	(1.253)	1.163	232
Κέρδη προ φόρων	11.821	29.038	383.906
Φόρος εισοδήματος	(932)	(6.186)	(115.033)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>10.889</b>	<b>22.852</b>	<b>268.873</b>
<b>Κατανεμημένα</b>			
Μετόχους της Μητρικής	10.889	22.852	267.851
Δικαιώματα μειοψηφίας			1.022

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και του Α' Τριμήνου 2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενοποιηθεί. Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στην παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μέρισμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.

\*\* Το εν λόγω αφορά σε κέρδη από την πώληση των συμμετοχών στις «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO. LTD», και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».

**ΑΤΥΠΗ PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31.03.2006 & 31.03.2007**

	<b>PRO FORMA *</b>	
	<b>Τρίμηνο που έληξε</b>	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31.03.2006	31.03.2007
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	618	4.407
Κέρδος/ (ζημιά) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (ΔηΠ και λοιπών επενδύσεων)		340.911**
Κέρδος/ (ζημιά) από χρηματοοικονομικά μέσα μέσω αποτελεσμάτων	16.447	8.383
Λοιπά έσοδα	(1.051)	4.114
Έσοδα από τόκους	1.989	3.151
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>18.004</b>	<b>360.966</b>
Παροχές προσωπικού	(175)	(453)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(426)	(1.228)
Αποσβέσεις	(27)	(7)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις		
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(628)</b>	<b>(1.687)</b>
<b>Καθαρό αποτέλεσμα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>17.375</b>	<b>359.278</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.428)	(309)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	762	195
Κέρδη προ φόρων	16.710	359.164
Φόρος εισοδήματος	(457)	(81.664)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>16.253</b>	<b>277.500</b>
Κατανεμημένα σε:		
<b>Μετόχους της Μητρικής</b>	<b>16.253</b>	<b>277.062</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		438

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

*\* Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και του Α' Τριμήνου 2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενοποιηθεί. Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στη παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μέρισμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.*

*\*\* Το εν λόγω αφορά σε κέρδη από την πώληση της συμμετοχής στην «MARFIN BANK A.T.E.».*

ΑΤΥΠΟΣ PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ  
2004 - 2006 & ΤΗΝ 31.03.2007

	PRO FORMA *			
Ποσά σε Ευρώ '000	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>				
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	850	737	61	71
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	8	1	4	4
Επενδύσεις στον Τραπεζικό Τομέα	184.907	265.532	504.492	
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	15.203	16.621	6.071	6.265
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	224	3.576	3.291	3.090
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12.995	19.081	270.623	14.049
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.000	10.000	2.120	2.163
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>224.186</b>	<b>315.548</b>	<b>786.662</b>	<b>25.641</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>				
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	54.799	98.601	179.628	185.941
Παράγωγα Χρημ/κα Μέσα	66	87		71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	32.469	417.299	324.256	343.074
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	10.263	35.750	15.844	51.120
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>97.597</b>	<b>551.737</b>	<b>519.728</b>	<b>580.205</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>321.784</b>	<b>867.285</b>	<b>1.306.390</b>	<b>605.847</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	217.750	421.194	436.576	29.880
Υπέρ το άρτιο	393	183.683	206.161	8.623
Αποθεματικά εύλογης αξίας	28.218	86.210	152.137	(583)
Λοιπά αποθεματικά	13.905	6.921	3.351	15.493
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	3.647	24.738	286.945	307.831
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους</b>	<b>263.913</b>	<b>722.746</b>	<b>1.085.170</b>	<b>361.244</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας			15.318	15.756
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>263.913</b>	<b>722.746</b>	<b>1.100.488</b>	<b>377.000</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο	41.567	41.949	22	17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.771	30.043	61.857	3.158
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	27	24	29
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	392	314		
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>51.751</b>	<b>72.333</b>	<b>61.904</b>	<b>3.205</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.890	11.718	16.894	9.687
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις		53.742	22.738	22.738
Μερίσματα πληρωτέα	97	148	285	284
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	2.133	5.131	103.463	192.333
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.467	619	600
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>6.120</b>	<b>72.206</b>	<b>143.999</b>	<b>225.642</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>57.871</b>	<b>144.539</b>	<b>205.903</b>	<b>228.847</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>321.784</b>	<b>867.285</b>	<b>1.306.390</b>	<b>605.847</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ατυπος Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Οι Ατυπος Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και του Α' Τριμήνου 2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενοποιηθεί. Οι Ατυπος Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στη παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μέρος και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.



### 1.14 Συνοπτικά Στοιχεία για τους Παράγοντες Κινδύνου

Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε μετοχές της MIG καθώς οποιαδήποτε επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία, η χρηματοοικονομική της θέση ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της, ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιαστικά και ανάλογα μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και στην τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την MIG και την επενδυτική της στρατηγική,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Διαχειριστική Ομάδα,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη σχέση της MIG με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε συγκεκριμένους τομείς
  - Τομέας Ψυχαγωγίας & Τυχερών Παιγνίων,
  - Τομέας παροχής ιατρικών υπηρεσιών,
  - Ναυτιλιακός τομέας,
  - Τομέας Τεχνολογίας Πληροφοριών,
  - Τομέας Εστίασης,
  - Τομέας Ενέργειας,
  - Έργα υποδομής,
  - Τομέας Τηλεπικοινωνιών
  - Τομέας Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας,
  - Τομέας Ακινήτων,
  - Τομέας Λιανικής.
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Προσφορά και τις Μετοχές,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Φορολογία,
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κοινές Μετοχές.

### 1.15 Συνοπτικά Στοιχεία για τις Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Από τις συναλλαγές του Ομίλου με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 01.01-31.03.2007, προέκυψαν τα ακόλουθα ποσά:

- Με Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης: έσοδα € 88 χιλ., έξοδα € 992 χιλ., εκ των οποίων αμοιβές ύψους € 715 χιλ.
- Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: έσοδα 4.309 χιλ., έξοδα 588 χιλ.

Τα υπόλοιπα, κατά την 31.03.2007, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:

- Με Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης: απαιτήσεις € 4.721 χιλ., υποχρεώσεις € 29.890 χιλ.
- Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: απαιτήσεις € 496.243 χιλ., υποχρεώσεις € 59.326 χιλ.

Από τις συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό από 01.01-31.03.2007 προέκυψαν τα εξής ποσά:

- Με Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης: έσοδα μηδέν, έξοδα € 227 χιλ., εκ των οποίων αμοιβές € 227 χιλ.
- Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: έσοδα 2.302 χιλ., έξοδα 23 χιλ.

Τα υπόλοιπα, κατά την 31.03.2007, των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:

- Με Διευθυντικά Στελέχη και μέλη της Διοίκησης: απαιτήσεις μηδέν, υποχρεώσεις μηδέν
- Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: απαιτήσεις € 592.470 χιλ., υποχρεώσεις € 3.471 χιλ.

### 1.16 Συνοπτικά Στοιχεία για το Καταστατικό της Εταιρείας

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της Εταιρείας, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την από 29.03.2007 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, ο σκοπός της ορίστηκε ως εξής:

- α) Η συμμετοχή σε ελληνικές και αλλοδαπές εταιρείες και επιχειρήσεις οιασδήποτε μορφής, που έχουν ήδη συσταθεί ή πρόκειται να συσταθούν, ανεξάρτητα από τον σκοπό και την εταιρική τους μορφή,
- β) Η ίδρυση νέων ημεδαπών και αλλοδαπών εταιρειών και επιχειρήσεων οιασδήποτε σκοπού και εταιρικής μορφής,
- γ) Η διοίκηση και διαχείριση επιχειρήσεων, στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία,
- δ) Η επένδυση σε μετοχές, ομόλογα ή ομολογίες Δημοσίου ή ιδιωτικών εταιρειών, σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και εν γένει σε οιαδήποτε χρηματοπιστωτικά μέσα, εισηγμένα ή μη σε οργανωμένες αγορές της ημεδαπής ή της αλλοδαπής,
- ε) Η διενέργεια πάσης πράξεως και επιχειρήσεως παρεμφερούς, συναφούς ή δυναμένης να υποβοηθήσει την πραγματοποίηση των ανωτέρω αναφερομένων σκοπών.

### 1.17 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές του Ομίλου

Η αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της MIG και η επικέντρωσή της στη συμμετοχική και επενδυτική δραστηριότητα, αναδεικνύει και οριοθετεί παράλληλα τη στρατηγική που αναμένεται να ακολουθήσει ο Όμιλος στο άμεσο μέλλον. Η μέχρι σήμερα συμμετοχική δραστηριότητα του Ομίλου, πέραν των συμμετοχών που αφορούν στον Τραπεζικό τομέα, αναμένεται όχι μόνο να συνεχιστεί αλλά και να ενισχυθεί με κύριους άξονες τη διαφοροποίηση της διάρθρωσης και ενίσχυση του χαρτοφυλακίου των συμμετοχών και των επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε κλάδους με μεγάλα περιθώρια ανάπτυξης.

Παρά την αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της, επισημαίνεται ότι δεν αποκλείεται στο μέλλον η MIG να προβεί σε νέες επενδύσεις στον τραπεζικό και χρηματοοικονομικό χώρο με την προϋπόθεση ότι θα εμπνίπουν στα επενδυτικά κριτήρια του Ομίλου και βάσει των εκάστοτε συνθηκών, θα παρουσιάζουν ισχυρές προοπτικές ανάπτυξης.

Η παραδοσιακή βάση της Εταιρείας είναι στην Ελλάδα και στην Κύπρο και η MIG θα διατηρήσει τη γεωγραφική της επικέντρωση στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και άλλες επιλεγμένες χώρες, μεταξύ των οποίων η Ρωσία, η Ουκρανία και η Εσθονία, όπου πιστεύει ότι έχει τη σχετική πρόσβαση και εμπειρία για να προβεί σε επενδύσεις με επιτυχία.

Η MIG είναι μία από τις λίγες επενδυτικές εταιρείες που εδρεύουν και εστιάζουν σε επενδυτικές ευκαιρίες στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις χώρες της οποίας έχει έως σήμερα σημειωθεί περιορισμένη δραστηριότητα από εταιρείες επενδυτικών κεφαλαίων. Σημαντικό είναι ότι στην περιοχή παρατηρείται σημαντική οικονομική ανάπτυξη και περιλαμβάνει πολλούς τομείς βιομηχανικών δραστηριοτήτων που είναι σχετικά κατακερματισμένοι και μη ανεπτυγμένοι, γεγονός που καταδεικνύει ότι υπάρχουν σημαντικές ευκαιρίες ενοποίησης. Παράλληλα, στην περιοχή είναι σε εξέλιξη συνεχιζόμενη διαρθρωτική μεταρρύθμιση που πραγματοποιείται και μέσω ιδιωτικοποιήσεων και έργων υποδομής μεγάλης κλίμακας.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που η παρούσα διάθεση μετοχών στεφθεί με επιτυχία και λαμβάνοντας υπόψη τις παραδοσμένες στρατηγικές άντλησης δανειακών κεφαλαίων που έχουν ακολουθηθεί μέχρι σήμερα σε αντίστοιχες επενδύσεις ιδιωτικού κεφαλαίου σε διεθνές επίπεδο, τα κεφάλαια της Εταιρείας που θα διατεθούν για επενδύσεις στις Στοχευόμενες Χώρες, ενδέχεται να ανέλθουν έως και τα € 15 δισ. Η MIG προτίθεται, ανάλογα με τη φύση, την προοπτική και τις ιδιαιτερότητες της εκάστοτε επένδυσης, καθώς και στα πλαίσια αξιοποίησης όλων των σύγχρονων χρηματοοικονομικών εργαλείων, να προβαίνει σε συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού.

Δεδομένου επίσης ότι η MIG δεν αποτελεί ιστορικά τυπικό παράδειγμα εταιρείας ιδιωτικών επενδύσεων με καθορισμένη διάρκεια και συνεπώς καθορισμένο επενδυτικό ορίζοντα, έχει μεγαλύτερη δυνατότητα να προβαίνει σε μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες τοποθετήσεις προκειμένου να εκμεταλλευτεί πλήρως την δυναμική των επενδυτικών ευκαιριών στην περιοχή.

Παρομοίως, η MIG πιστεύει ότι η εμπειρία της και η βούλησή της να διατηρήσει μειοψηφικές ή πλειοψηφικές συμμετοχές, ή ελέγχουσες συμμετοχές σε επιχειρήσεις μεσαίου μεγέθους, καθώς και η απουσία περιορισμών για τον τρόπο ή τον τύπο των επενδύσεων της, θα της επιτρέψουν να εκμεταλλευτεί τις επενδυτικές ευκαιρίες που άλλα νομικά πρόσωπα - λόγω των ελαχίστων ορίων, των ορίων συγκέντρωσης κ.λπ.- μπορεί να μην προτίθενται ή να μην είναι σε θέση να εκμεταλλευτούν.

Ακόμη, η Εταιρεία πιστεύει ότι το μέγεθος των οικονομικών της πόρων θα της επιτρέψει να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο σε απαιτητικά από άποψη χρηματοδότησης έργα υποδομής και ιδιωτικοποιήσεις της περιοχής, αξιοποιώντας έτσι το σημαντικό πλεονέκτημα που διαθέτει έναντι του ανταγωνισμού για περισσότερες ευκαιρίες μεσαίου μεγέθους με τοπικά επενδυτικά οχήματα που στερούνται συγκριτικής ρευστότητας και πόρων κεφαλαίου.

Επί πλέον η MIG πιστεύει ότι η στενή σύνδεσή της με την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» θα τη βοηθήσουν να ξεχωρίσει από, και θα της εξασφαλίσουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα έναντι άλλων επενδυτικών οργανισμών που δραστηριοποιούνται στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η MIG αναμένει ότι η σχέση της με την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» θα της παράσχει σημαντικά οφέλη μέσω της πρόσβασης σε έγκαιρη χρηματοδότηση, ενώ παράλληλα θα της επιτρέψει να ωφεληθεί από οποιοσδήποτε ευκαιρίες που εντοπίζονται από το δίκτυο των καταστημάτων της τράπεζας και τις εταιρικές σχέσεις.

Επίσης η MIG πιστεύει ότι θα ωφεληθεί από τη βελτιωμένη πρόσβαση σε επενδυτικές ευκαιρίες κεφαλαιαγοράς που εντοπίζονται μέσω των επενδυτικών τραπεζικών δραστηριοτήτων της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».

Συνεπώς, η ενίσχυση της παρούσας διάρθρωσης του συμμετοχικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου με συμμετοχές και επενδύσεις σε νέες αγορές και σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε κλάδους όπως της Υγείας, Τεχνολογίας, Ψυχαγωγίας και Τυχερών Παιγνίων, Real Estate, Φιλοξενίας και Ναυτιλίας, σε συνδυασμό με τη πρόθεση του Ομίλου να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στον επενδυτικό χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, προσδιορίζουν τις προοπτικές του Ομίλου και θέτουν τους βραχυπρόθεσμους στόχους για το 2007.

Εν κατακλείδι, ιδιαίτερη μνεία θα πρέπει να γίνει στη Διοίκηση και την επενδυτική ομάδα της MIG, η οποία διαθέτοντας αποδεδειγμένη γνώση, εμπειρία και εκτεταμένο δίκτυο σχέσεων, στοχεύει στη δημιουργία ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου συμμετοχών και στην εξασφάλιση σημαντικών πλεονεκτημάτων έναντι του ανταγωνισμού στη διαδικασία εντοπισμού επενδυτικών ευκαιριών στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

### **1.18 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας
- Η Έκθεση Ελέγχου των εταιρικών & ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για την χρήση 2004 ως συγκριτικών των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005.
- Οι Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών της Εταιρείας των χρήσεων 2004-2006, που συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (χρήση 2004) και βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (χρήσεις 2005 - 2006) και οι σχετικές Εκθέσεις Ελέγχου.
- Τα πρακτικά της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 29.03.2007, η οποία αποφάσισε την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.
- Οι επιστολές των Νομικών Συμβούλων της Εταιρείας για τις Δικαστικές και Διαιτητικές εκκρεμότητες.
- Η Έκθεση Αποτίμησης της εταιρείας «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανάγνο Λυμπερή (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11241) της ελεγκτικής εταιρείας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.».
- Οι Ατυπες Pro forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και της περιόδου 01.01-31.03.2007 που συντάχθηκαν βάσει του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η σχετική Έκθεση Ελέγχου.

Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυννητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε μετοχές της MIG καθώς η οποιαδήποτε επένδυση στις κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας εκτίθεται σε μία σειρά κινδύνων. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία, η χρηματοοικονομική της θέση ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και ανάλογα μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία ή/και στην τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της, οδηγώντας σε μόνιμη ή προσωρινή απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Οι παρακάτω πληροφορίες δεν έχουν σκοπό να παράσχουν έναν εξαντλητικό κατάλογο ή περιήληψη των κινδύνων που μπορεί να αντιμετωπίσει η Εταιρεία ή οι επενδυτές της. Η επένδυση στην Εταιρεία είναι κατάλληλη μόνο για πρόσωπα που μπορούν να αναλάβουν τον οικονομικό κίνδυνο σημαντικής ή πλήρους απώλειας της επένδυσής τους. Καμία διασφάλιση δεν μπορεί να δοθεί ότι οι επενδυτές στις νέες μετοχές θα έχουν κέρδος ή θα αποφύγουν απώλειες της επένδυσής τους. Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευθούν τους επαγγελματίες συμβούλους τους πριν επενδύσουν στις νέες μετοχές. Στην εν λόγω ενότητα, περιλαμβάνονται οι παράγοντες κινδύνου που αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλο.

## 2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και την Επενδυτική της Στρατηγική

Όπως αναφέρεται στο κεφάλαιο 1.1 «Σημαντική Σημείωση» και αναλύεται στο κεφάλαιο 3.11 «Διακοπή δραστηριότητας (Χρηματοοικονομικός Τομέας)», η MIG ολοκλήρωσε στις 04.05.2007 την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στη «MARFIN BANK A.T.E.» (100%) στην εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και αναμένεται να ολοκληρώσει την αποεπένδυση από τον τραπεζικό και χρηματοοικονομικό τομέα και ως εκ τούτου η επιχειρηματική της δραστηριότητα συνίσταται πλέον στην εν γένει συμμετοχική της δραστηριότητα.

***Δεν υπάρχουν περιορισμοί στις επενδύσεις που μπορεί να κάνει η Εταιρεία και ως αποτέλεσμα η επένδυση στην Εταιρεία μπορεί να ενέχει μεγαλύτερο κίνδυνο από τις συνήθεις επενδύσεις σε κεφάλαια ιδιωτικών επενδύσεων (private equity funds).***

Τα περισσότερα κεφάλαια ιδιωτικών επενδύσεων επιβάλλουν περιορισμούς στο μέγεθος, τον τρόπο και/ή τον τύπο των επενδύσεων του κεφαλαίου. Αυτοί οι περιορισμοί μπορεί να περιορίσουν την επένδυση σε μία συγκεκριμένη χώρα ή περιοχή, ή έναν συγκεκριμένο βιομηχανικό τομέα ή τύπο περιουσιακών στοιχείων, στα οποία η ομάδα διαχείρισης των επενδύσεων της Εταιρείας πιστεύει ότι έχει ιδιαίτερη εξειδίκευση, να επιβάλλουν περιορισμούς που έχουν σχεδιαστεί για την αποφυγή κινδύνου συγκέντρωσης, συναλληλαγματικού κινδύνου και τη διασφάλιση ενός επιπέδου διαφοροποίησης των επενδύσεων, περιορίζουν το κεφάλαιο σε συμμετοχές που εξασφαλίζουν την άσκηση ελέγχου, ή απαιτούν συμμόρφωση προς άλλες καθορισμένες παραμέτρους επένδυσης.

Παρότι θα απαιτείται η έγκριση της πλειοψηφίας του Δ.Σ. της Εταιρείας όσον αφορά οποιαδήποτε επένδυση ή διάθεση στοιχείων ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 5% ή μεγαλύτερο του καθαρού Ενεργητικού της Εταιρείας και θα γνωμοδοτεί και το Συμβουλευτικό Όργανο Μετόχων, όταν αυτό επιτρέπεται νομικά, δεν θα υπάρξουν περιορισμοί, τυπικοί ή λειτουργικοί, μεμονωμένα ή συνολικά, στις επενδύσεις που θα επιτρέπεται να διενεργήσει η Εταιρεία.

Ως αποτέλεσμα, μία επένδυση στην Εταιρεία μπορεί να ενέχει μεγαλύτερο κίνδυνο από τις συνήθεις επενδύσεις σε κεφάλαια ιδιωτικών επενδύσεων. Για παράδειγμα, το χαρτοφυλάκιο της MIG μπορεί να επικεντρωθεί σε σχετικά μικρό αριθμό πολύ μεγάλων επενδύσεων, περίπτωση στην οποία η αρνητική απόδοση οποιασδήποτε εξ

αυτών συνεπάγεται αρνητική επίπτωση στο καθαρό Ενεργητικό και στην κερδοφορία της Εταιρείας και ενδεχομένως και στην τιμή της μετοχής.

Παρομοίως, το χαρτοφυλάκιο της MIG μπορεί να επικεντρωθεί σε επενδύσεις στην Ελλάδα, ή άλλη χώρα ή σε μικρό αριθμό χωρών, περίπτωση στην οποία οι αρνητικές οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στη συγκεκριμένη χώρα ή χώρες θα μπορούσαν να έχουν αρνητική επίπτωση στο καθαρό Ενεργητικό και στην κερδοφορία της Εταιρείας και ενδεχομένως και στην τιμή της μετοχής.

Επί πλέον η MIG μπορεί να επενδύσει ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεών της σε α) μειοψηφικές συμμετοχές σε εταιρείες με αποτέλεσμα να μη μπορεί η MIG να ασκεί διοικητικό έλεγχο σ' αυτές τις εταιρείες ή β) επενδύσεις σε ιδιαίτερο τομέα δραστηριότητας, γεγονός το οποίο μπορεί να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στις επενδύσεις αυτές εάν υπάρχει επιδείνωση στην οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου τομέα.

***Οι μέτοχοι δεν θα γνωρίζουν ποιες επενδύσεις έχουν επιλεγεί, πριν αυτές υλοποιηθούν, και πρέπει να βασίζονται στο ότι η Επιτροπή Επενδύσεων και σε συγκεκριμένες περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα λαμβάνει τις κατάλληλες επενδυτικές αποφάσεις.***

Οι επενδυτές πρέπει να στηρίζονται στην Εταιρεία, που ενεργεί μέσω της Επιτροπής Επενδύσεων (στο εξής ΕΕ) και τις υποεπιτροπές διαχείρισης, για την επιλογή και τη διενέργεια κατάλληλων επενδύσεων. Παρότι το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να εγκρίνει όλες τις αποφάσεις της Επιτροπής Επενδύσεων αναφορικά με επενδύσεις ποσοστού άνω του 5% του καθαρού Ενεργητικού της Εταιρείας και υπό συγκεκριμένες συνθήκες, όπως έχει περιγραφεί σε άλλα σημεία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Συμβουλευτική Επιτροπή των Μετόχων θα γνωμοδοτεί για τις επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρείας και οι Μέτοχοι σε γενικές γραμμές δεν θα μετέχουν με άλλο τρόπο στην αξιολόγηση των επενδυτικών ευκαιριών ή στη λήψη στρατηγικών αποφάσεων. Οι Μέτοχοι, συνεπώς, δεν θα έχουν τη δυνατότητα να αξιολογήσουν την οικονομική αξία συγκεκριμένων επενδύσεων πριν από την απόκτησή τους και παρομοίως δεν θα έχουν τη δυνατότητα να αξιολογήσουν τη στρατηγική της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση επενδύσεων, την απόφαση για τη διατήρηση ή έξοδο από συγκεκριμένες επενδύσεις ή τους προτεινόμενους όρους της εν λόγω εξόδου.

***Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώνεται στις Στοχευόμενες Χώρες και συνεπώς είναι ευαίσθητη στις τοπικές οικονομικές εξελίξεις.***

Η επιλογή της Εταιρείας να δραστηριοποιηθεί σε επενδύσεις στις Στοχευόμενες Χώρες σημαίνει ότι η κερδοφορία και το καθαρό ενεργητικό της θα επηρεάζονται σημαντικά από τις οικονομικές εξελίξεις στην περιοχή αυτή. Σε γενικές γραμμές, αν οι τοπικές οικονομικές συνθήκες χειροτερεύσουν, η απόδοση των εταιρειών του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου αναμένεται να χειροτερεύσει.

Παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν τις οικονομικές συνθήκες στην περιοχή περιλαμβάνουν το ύψος του επιτοκίου, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, το βαθμό επενδυτικής δραστηριότητας, τα ποσοστά απασχόλησης, τις οικονομικές και νομισματικές πολιτικές των μεμονωμένων κυβερνήσεων και της Ευρωπαϊκής Ένωσης καθώς και τις ρυθμιστικές και πολιτικές εξελίξεις. Ορισμένοι απ' αυτούς τους παράγοντες μπορεί να λειτουργήσουν κατά τρόπο που να αφορά σε κάποιες χώρες ή περιοχές στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίπτωση στην Εταιρεία, επίπτωση την οποία δεν θα υποστούν κεφάλαια ιδιωτικών επενδύσεων και παρόμοια οχήματα επενδύσεων που δραστηριοποιούνται σε άλλες περιοχές.

Οποιαδήποτε τέτοια επίπτωση θα είναι πολύ σοβαρότερη στο βαθμό που οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι συγκεκριμένες σε μία χώρα ή χώρες των οποίων οι οικονομικές συνθήκες έχουν επηρεαστεί ουσιωδώς αρνητικά. Η

Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε διασφάλιση ότι οι τοπικές οικονομικές συνθήκες θα βελτιωθούν ή δεν θα χειροτερεύσουν ή ότι οι αρνητικές τοπικές οικονομικές εξελίξεις δεν θα έχουν ουσιαστική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της.

Επί πλέον, η Εταιρεία δεν μπορεί να παρέχει διασφάλιση για το αν θα είναι σε θέση να επωφεληθεί οποιονδήποτε ευκαιριών τυχόν δημιουργηθούν από αλληλαγές στις τοπικές οικονομικές συνθήκες.

***Ο ανταγωνισμός για ευκαιρίες επενδύσεων από κεφάλαια ιδιωτικών επενδύσεων στις Στοχευόμενες Χώρες μπορεί να είναι σημαντικός σε ορισμένες περιστάσεις και μπορεί να αυξηθεί εν γένει με την πάροδο του χρόνου.***

Η Εταιρεία αναμένει να ανταγωνιστεί διαφορετικού τύπου νομικά πρόσωπα, κυρίως επενδυτικά κεφάλαια, εταιρείες που ενεργούν ως στρατηγικοί αγοραστές στον τομέα της βιομηχανίας, εμπορικές και επενδυτικές τράπεζες και εμπορικές χρηματοπιστωτικές εταιρείες, σε σχέση με τις υπάρχουσες επενδυτικές ευκαιρίες.

Ορισμένοι απ' αυτούς τους ανταγωνιστές μπορεί να έχουν τη δυνατότητα να συγκεντρώσουν μεγαλύτερο κεφάλαια ή να έχουν χαμηλότερο κόστος κεφαλαίου από την Εταιρεία κι αυτό ενδέχεται να δημιουργήσει ανταγωνιστικό μειονέκτημα για την Εταιρεία όσον αφορά σε ορισμένες επενδυτικές ευκαιρίες. Υποψήφιοι αγοραστές στον τομέα μπορεί να έχουν τη δυνατότητα να δημιουργήσουν συνέργειες, κάτι που πιθανώς δεν δύναται να κάνει η Εταιρεία, και συνεπώς να είναι σε θέση να προσφέρουν μεγαλύτερο τίμημα, καθιστώντας τυχόν προσφορές τους πιο ανταγωνιστικές.

Παρότι η Εταιρεία δεν γνωρίζει την ύπαρξη κεφαλαίων συγκρίσιμου μεγέθους που επικεντρώνονται επί του παρόντος σε ιδιωτικού τύπου επενδύσεις στις Στοχευόμενες Χώρες, όπως η ίδια, δεν μπορεί να παράσχει διασφάλιση για το ότι δεν θα προκύψουν ένα ή περισσότερα τέτοια κεφάλαια ως αποτέλεσμα ευκαιριών αγοράς στη περιοχή.

Επί πλέον, για συγκεκριμένους τύπους σημαντικών τοπικών επενδυτικών ευκαιριών - ιδιωτικοποιήσεις και έργα υποδομής μεγάλης κλίμακας, για παράδειγμα - ο ανταγωνισμός από επενδυτές ιδιωτικών κεφαλαίων στην περιοχή μπορεί να αναμένεται ότι θα είναι έντονος.

Επιπροσθέτως, είναι πιθανό με την πάροδο του χρόνου, αν οι οικονομίες στις Στοχευόμενες Χώρες συνεχίσουν να αναπτύσσονται και να ωριμάζουν, το συνολικό επίπεδο της δραστηριότητας ιδιωτικών κεφαλαίων στην περιοχή θα αυξηθεί, ίσως σημαντικά.

Οποιαδήποτε από τις προαναφερθείσες περιπτώσεις μπορεί να επιφέρει σημαντικό ανταγωνισμό για την Εταιρεία και η Εταιρεία δεν μπορεί να προσφέρει διασφάλιση ότι ο ανταγωνισμός δεν θα της στερήσει ελκυστικές επενδυτικές ευκαιρίες ή δεν θα αυξήσει σημαντικά το κόστος εξασφάλισης αυτών των ευκαιριών, ή ότι αυτό δεν θα έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της, την τιμή της μετοχής και το καθαρό ενεργητικό της.

***Η Εταιρεία μπορεί να μη δύναται να επενδύσει πλήρως τα καθαρά έσοδα της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου εντός του αναμενόμενου διετούς χρονικού πλαισίου. Για όσο διάστημα το κεφάλαιο της Εταιρείας δεν είναι πλήρως επενδυμένο, η απόδοση αυτού ενδεχομένως να είναι χαμηλότερη και τυχόν μη επενδεδυμένα κεφάλαια μπορεί να επιστραφούν στους μετόχους χωρίς απόδοση.***

Η Εταιρεία επί του παρόντος αναμένει ότι θα έχει επενδύσει πλήρως τα καθαρά έσοδα της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου εντός ενός έτους από την Προσφορά. Ωστόσο, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι οι κατάλληλες επενδυτικές ευκαιρίες θα υλοποιηθούν, θα αποδειχθούν ελκυστικές ή θα είναι επαρκείς σε ποσότητα ή μέγεθος για να επιτρέψουν κάτι τέτοιο.

Επί πλέον, αν η Εταιρεία έχει σημαντικό αριθμό μη επενδεδυμένων κεφαλαίων καθώς πλησιάζει η λήξη της διετίας, η διαπραγματευτική ισχύς της όσον αφορά πιθανές επενδύσεις μπορεί να μειωθεί.

Παρότι η Εταιρεία θα υιοθετήσει ενεργή διαχείριση των διαθέσιμων πόρων της για τη βελτίωση των αποδόσεων, οι βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες τοποθετήσεις στις οποίες θα επενδυθούν αυτά τα διαθέσιμα θα δημιουργήσουν αποδόσεις που θα είναι ουσιαστικά χαμηλότερες από τις αποδόσεις που επιδιώκει να λάβει η Εταιρεία από τις επενδύσεις ιδιωτικού τύπου των κεφαλαίων της.

Συνεπώς, σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν καταφέρει να επενδύσει πλήρως και εγκαίρως τα καθαρά έσοδα της από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα μπορούσε να έχει ουσιαστική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, στο καθαρό Ένεργητικό της και τελικά στην τιμή της μετοχής της.

Στην περίπτωση που μέρος των εσόδων δεν επενδυθεί μέχρι το τέλος του δεύτερου χρόνου από την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, η Εταιρεία σκοπεύει να επιστρέψει τα μη επενδεδυμένα κεφάλαια στους Μετόχους, με την επιφύλαξη νομικών και κανονιστικών περιορισμών και της παροχής της σχετικής συναίνεσης εκ μέρους των μετόχων. Σε κάθε περίπτωση, θα απαιτηθεί απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων ληφθείσα με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις όπως η σχετική δήλωση ορκωτού ελεγκτή που να δηλώνει ότι η προτεινόμενη ενέργεια δεν θα βλάψει τα συμφέροντα των πιστωτών και σχετική έγκριση από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

Επί πλέον, η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει οποιοδήποτε τόκο ή άλλες δεδουλευμένες αποδόσεις για μη επενδυμένα διαθέσιμα κεφάλαια να διανεμηθούν στους μετόχους μόνο στο βαθμό που η Εταιρεία έχει καθαρά κέρδη από τα οποία θα καταβάλλει μερίσματα και τα οποία φορολογούνται ως τοιαύτα. Αν οποιαδήποτε από τις επενδύσεις της Εταιρείας υπόκειται σε επιβάρυνση απομείωσης, ή αν για άλλους λόγους τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας μειωθούν, ενδέχεται η Εταιρεία να μη δύναται να διανείμει στους μετόχους της τέτοιους τόκους ή άλλες δεδουλευμένες αποδόσεις των μη επενδεδυμένων διαθέσιμων κεφαλαίων. Ακόμη κι αν η Εταιρεία δύναται να διανείμει τέτοια ποσά αποδόσεων, είναι απίθανο αυτά τα ποσά να αποζημιώσουν πλήρως τους μετόχους για τη χρονική αξία των μη επενδυμένων κεφαλαίων. Σε κάθε περίπτωση τυχόν αποδόσεις θα αυξάνουν την Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

***Η Εταιρεία σκοπεύει οι επενδύσεις της να παρουσιάζουν ετήσιο συντελεστή απόδοσης όχι κατώτερο του 25%. Το εν λόγω ποσοστό αντικατοπτρίζει εκτιμήσεις και υποθέσεις που ενδογενώς υπόκεινται σε σημαντικές επιχειρηματικές και οικονομικές αβεβαιότητες και κινδύνους. Επομένως ο πραγματικός συντελεστής απόδοσης μπορεί να είναι σημαντικά χαμηλότερος από τον σκοπούμενο συντελεστή.***

Ο στόχος της Εταιρείας αναφορικά με τον σκοπούμενο ετήσιο συντελεστή απόδοσης των επενδύσεών της βασίζεται σε εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με διάφορους παράγοντες μεταξύ των οποίων και η ποικιλία περιουσιακών στοιχείων, η μεταβλητότητα, οι περίοδοι συμμετοχών, η απόδοση των υποκείμενων εταιρειών χαρτοφυλακίου και οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες της αγοράς. Αυτές οι εκτιμήσεις και υποθέσεις εμπεριέχουν σημαντικές αβεβαιότητες, επιχειρηματικούς και οικονομικούς κινδύνους, καθώς και άλλες παραμέτρους της αγοράς που δεν εμπίπτουν στη σφαίρα ελέγχου της MIG. Ορισμένες υποθέσεις αναπόφευκτα δεν θα υλοποιηθούν και ορισμένες εκτιμήσεις αναπόφευκτα θα αποδειχθούν ανακριβείς, ως αποτέλεσμα συμβάντων και περιστάσεων που προκύπτουν μετά την ημερομηνία στην οποία καθορίστηκε ο σκοπούμενος συντελεστής απόδοσης.

Συνεπώς, ο πραγματικός σκοπούμενος ετήσιος συντελεστής απόδοσης των επενδύσεων που θα επιτευχθεί μπορεί να είναι σημαντικά χαμηλότερος από τον σκοπούμενο συντελεστή, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει αρνητικά σε σημαντικό βαθμό την κερδοφορία της Εταιρείας, το καθαρό Ένεργητικό της και τελικά την τιμή της μετοχής της Εταιρείας.



Οι υποψήφιοι επενδυτές πρέπει να αξιολογήσουν το εύλογο των υποθέσεων και την αξιοπιστία του σκοπούμενου συντελεστή απόδοσης. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να δημοσιεύει τακτικά σκοπούμενες αποδόσεις ή να ενημερώνει ή να αναθεωρεί με άλλον τρόπο τον σκοπούμενο ετήσιο συντελεστή απόδοσης που έχει ως στόχο προκειμένου να αντικατοπτρίζει μεταγενέστερα γεγονότα ή περιστάσεις.

***Η Εταιρεία δεν μπορεί να προσφέρει καμία διασφάλιση για το ότι η αποτίμηση των επενδύσεων που αναφέρει κατά καιρούς στον ισολογισμό της θα είναι όντως αυτή που θα λάβει η Εταιρεία σε τυχόν πώληση των επενδύσεων αυτών.***

Η Εταιρεία αναμένει ότι ένα σημαντικό ποσοστό των επενδύσεών της θα έχει τη μορφή επενδύσεων για τις οποίες δεν είναι εύκολα διαθέσιμες τιμές προσφοράς στην αγορά. Θα απαιτηθεί από την Εταιρεία να προσδιορίσει, καλή τη πίστη, την εύλογη αξία αυτών των επενδύσεων ανά τρίμηνο σε σχέση με την κατάρτιση των οικονομικών της καταστάσεων. Δεν υπάρχει μόνο ένα πρότυπο για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, και σε πολλές περιπτώσεις, η εύλογη αξία εκφράζεται καλύτερα ως εύρος εύλογων τιμών από το οποίο μπορεί να αντληθεί μία και μόνο εκτίμηση.

Οι τύποι παραγόντων που μπορεί να ληφθούν υπόψη κατά την εφαρμογή του καθορισμού εύλογης τιμής σε μία επένδυση σε μία συγκεκριμένη εταιρεία περιλαμβάνουν ιστορικά και μελλοντικά οικονομικά στοιχεία για την εταιρεία, αποτιμήσεις που δίνονται σε συγκρίσιμες εταιρείες, το μέγεθος και το πεδίο εφαρμογής των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της εταιρείας, τα πλεονεκτήματα και τα αδύναμα σημεία των μετοχών της εταιρείας, προσδοκίες που σχετίζονται με την ανταπόκριση των επενδυτών σε ενδεχόμενη δημόσια προσφορά των μετοχών της εταιρείας, το μέγεθος της συμμετοχής της MIG στην εταιρεία και οποιοδήποτε ποσοστό ελέγχου προκύπτει εξ αυτής, πληροφορίες που αφορούν συναλλαγές ή προσφορές για τις μετοχές της εταιρείας (συμπεριλαμβανομένης της συναλλαγής σύμφωνα με την οποία έγινε η επένδυση και τη χρονική περίοδο που παρήλθε από την ημερομηνία της επένδυσης έως την ημερομηνία αποτίμησης), τους ισχύοντες περιορισμούς για τη μεταβίβαση, πληροφορίες και υποθέσεις για τον τομέα δραστηριότητας, γενικές συνθήκες της οικονομίας και της αγοράς, τη φύση και την δυνητικά ανακτήσιμη αξία εγγυήσεων ή πιστωτικών εξασφαλίσεων και άλλων σχετικών παραγόντων.

Οι εύλογες αξίες μπορούν να καθοριστούν με τη χρήση πολλαπλασίων αποτίμησης (trading multiples) που βασίζονται σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό μέγεθος (όπως το EBITDA, το προσαρμοσμένο EBITDA, οι ταμειακές ροές, το καθαρό εισόδημα, τα έσοδα ή το καθαρό Ενεργητικό) ή, σε ορισμένες περιπτώσεις, στην ανάλυση κόστους ή προεξόφλησης ταμειακών ροών ή ρευστοποιήσιμης αξίας.

Καθώς οι αποτιμήσεις, και ιδιαίτερα οι αποτιμήσεις επενδύσεων για τις οποίες δεν είναι εύκολα διαθέσιμες οι τιμές προσφοράς της αγοράς, είναι ενδογενώς αβέβαιες, αυτές μπορεί να παρουσιάζουν διακυμάνσεις σε βραχυπρόθεσμη βάση.

Επί πλέον, η προκύπτουσα εύλογη αξία μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από την αξία που θα προέκυπτε αν οι υποκείμενες κινητές αξίες διαπραγματεύονταν σε οργανωμένη αγορά. Ακόμη κι αν οι τιμές προσφοράς της αγοράς είναι διαθέσιμες και μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως σημείο αναφοράς για τις επενδύσεις της Εταιρείας, αυτές οι τιμές δεν αντικατοπτρίζουν την τιμή που τελικά θα πραγματοποιούνταν η συναλλαγή διότι διάφοροι παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της πιθανής έλλειψης ρευστότητας που συνδέεται με την κατοχή μεγάλου μεριδίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, τη μελλοντική μεταβλητότητα των τιμών στην αγορά προθεσμιακών συμβολαίων, τις συναλλαγματικές διακυμάνσεις ή την πιθανότητα μελλοντικής απώλειας της εμπορικής αξίας λόγω δυσμενών συνθηκών στον κλάδο ή την άποψη της αγοράς για τη συνολική απόδοση της εταιρείας και της ποιότητας διαχείρισής της.

Η κερδοφορία της Εταιρείας, το καθαρό Ενεργητικό και συνεπώς η τιμή της μετοχής της, μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά σε σημαντικό βαθμό αν οι αποτιμήσεις των επενδύσεων που καταγράφει η Εταιρεία στον ισολογισμό της είναι σημαντικά υψηλότερες από την αποτίμηση των επενδύσεων αυτών που τυχόν θα λάβει η Εταιρεία, όταν τυχόν αυτές πωληθούν από την Εταιρεία. Επί πλέον, οι αλληλαγές στις αξίες που αποδίδονται στις επενδύσεις μεταξύ των διαφορετικών τριμήνων μπορεί να οδηγήσουν σε έντονη μεταβλητικότητα στο καθαρό ενεργητικό και τα αποτελέσματα που αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν μπορεί να προσφέρει καμία διασφάλιση για το ότι οι αξίες των επενδύσεων που καταγράφονται στον ισολογισμό της Εταιρείας κατά καιρούς θα είναι όντως αυτές που θα λάβει η Εταιρεία όταν τυχόν αυτές οι επενδύσεις πωληθούν.

***Το επενδυτικό ιστορικό της Εταιρείας μπορεί να μη σχετίζεται με τους κλάδους στους οποίους σκοπεύει να πραγματοποιήσει τις μελλοντικές επενδύσεις της.***

Οι μεγαλύτερες επενδύσεις της Εταιρείας μέχρι σήμερα πραγματοποιήθηκαν στο πλαίσιο της ανασυγκρότησης και ενοποίησης στον ελληνικό και κυπριακό τραπεζικό τομέα. Αυτή η επενδυτική στρατηγική κορυφώθηκε με την δρομοποιημένη πώληση από τη MIG προς τη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» των τραπεζικών και χρηματοδοτικών συμμετοχών της στο χρηματοοικονομικό τομέα. Οι άλλες επενδύσεις της Εταιρείας έως σήμερα περιλάμβαναν εταιρείες που έχουν συσταθεί και δραστηριοποιούνται κυρίως στην Ελλάδα και στις Στοχευόμενες Χώρες.

Παρότι δεν έχουν τεθεί περιορισμοί σ' αυτή τη δραστηριότητα, η Εταιρεία δεν αναμένει επί του παρόντος να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες στον Τραπεζικό τομέα. Παράλληλα, η Εταιρεία αναμένει ότι θα επιδιώξει ενεργά επενδυτικές ευκαιρίες στις Στοχευόμενες Χώρες. Αν η επιτυχία των επενδυτικών της δραστηριοτήτων στον ελληνικό και κυπριακό τραπεζικό τομέα οφείλεται σε παράγοντες που είναι μοναδικοί σ' αυτόν τον τομέα και επομένως δεν μπορούν να έχουν εφαρμογή σε άλλο, ή αν η εμπειρία που έχει κερδίσει η Εταιρεία από τις προηγούμενες επενδύσεις της δεν μπορεί να εφαρμοστεί σε επενδύσεις σε άλλους τομείς και άλλες χώρες, τότε το ιστορικό της Εταιρείας μπορεί να έχει περιορισμένη επίδραση στη μελλοντική επενδυτική της απόδοση.

***Η Εταιρεία ενδέχεται να επενδύσει τα καθαρά έσοδα της Αύξησης Κεφαλαίου σε επενδυτικές ευκαιρίες που παρουσιάζονται σε χώρες στις οποίες δεν έχει πρότερη επενδυτική εμπειρία.***

Παρόλο που η Εταιρεία έχει στο παρελθόν πραγματοποιήσει επενδύσεις στην Ελλάδα και στην Κύπρο και σκοπεύει να ακολουθήσει την επενδυτική της πολιτική στις Στοχευόμενες Χώρες, ενδέχεται να επιλέξει να επενδύσει τα καθαρά έσοδα της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου σε χώρες που έχει μικρότερη, περιορισμένη ή καθόλου προηγούμενη επενδυτική εμπειρία, όπως η Ρωσία, η Ουκρανία, η Εσθονία καθώς και σε άλλες αναδυόμενες αγορές.

Ως εκ τούτου, οι προηγούμενες αποδόσεις επενδύσεων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των ποσοστών απόδοσης και των πολλαπλασιαστών επενδεδυμένου κεφαλαίου που έχουν επιτευχθεί στο παρελθόν, δεν διασφαλίζουν τις αποδόσεις που θα επιτύχει η Εταιρεία στο μέλλον επί των επενδύσεων στις τρίτες αυτές χώρες. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η επενδυτική της πολιτική θα είναι επιτυχημένη σε αυτές τις αγορές και οι επενδύσεις που θα κάνει ενδέχεται να απωλέσουν μέρος ή ολόκληρη την αξία τους, ενώ μπορεί να παράγουν αποδόσεις που είναι σημαντικά χαμηλότερες από αυτές που θα επιτύχει η Εταιρεία μέσω άλλων επενδύσεων.

***Η Εταιρεία ενδέχεται να επενδύσει τα καθαρά έσοδα της Αύξησης Κεφαλαίου σε αναδυόμενες αγορές, οι οποίες εκτίθενται σε κοινωνικούς, οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.***

Η Εταιρεία ενδέχεται να επιλέξει να επενδύσει τα καθαρά έσοδα της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου σε αναδυόμενες αγορές όπως η Εσθονία, η Ρωσία, η Τουρκία, η Ουκρανία και σε χώρες της πρώην Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γιουγκοσλαβίας, όπου η αξία των εταιρειών και των επενδύσεων ενδέχεται να επηρεαστούν από οικονομικές, πολιτικές και διπλωματικές εξελίξεις, θρησκευτική και κοινωνική αστάθεια, μεταβαλλόμενη φορολογία, υψηλά επιτόκια, περιορισμούς στην αγορά συναλλάγματος, εγκληματικότητα, καθώς και συχνές αλληλαγές στο νομικό και θεσμικό πλαίσιο, κρατικοποιήσεις, κατασχέσεις και αλληλαγές στη νομοθεσία σχετικά με αλληλοδαπή ιδιοκτησία.

Σημαντική πολιτική και κοινωνική αστάθεια θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επίπτωση στην αξία των επενδύσεων της Εταιρείας σε αναδυόμενες αγορές όπως η Εσθονία, η Ρωσία, η Ουκρανία και σε χώρες της πρώην Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γιουγκοσλαβίας και συνεπώς στο ενεργητικό της Εταιρείας. Παρομοίως, οι αναδυόμενες αγορές συχνά επηρεάζονται από πτώση του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος τους, υψηλό πληθωρισμό, ασταθές νόμισμα και υψηλό επίπεδο δημοσίου χρέους σε σχέση με το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν τους. Παρόλο που όταν αποφασίσει να επενδύσει η Εταιρεία σε αυτές τις αγορές οι παράγοντες αυτοί μπορεί να βρίσκονται υπό μεγαλύτερο έλεγχο σε σχέση με το παρελθόν, δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι κάτι τέτοιο θα συνεχιστεί και στο μέλλον ή ότι οι συνθήκες σε αυτές τις αγορές δεν ενδέχεται να επιδεινωθούν γρήγορα επηρεάζοντας έτσι αρνητικά το Ενεργητικό της Εταιρείας.

Φαινόμενα υψηλής εγκληματικότητας, συμπεριλαμβανομένων εκβιασμών και απάτης, ενδέχεται να υπάρχουν σε αυτές τις αναδυόμενες αγορές. Αρκετές επιχειρήσεις, ιδιαίτερα σε μεγάλες πόλεις, μπορεί να επηρεάζονται από εγκληματικά/κακοποιά στοιχεία ενώ μέρος του οικονομικού συστήματος συνεχίζει να υποφέρει από τη διαφθορά. Αυτό μπορεί να έχει σαν αποτέλεσμα, η Εταιρεία να αναγκαστεί να σταματήσει, να μεταβάλει τις δραστηριότητές της ή να ρευστοποιήσει ορισμένες επενδύσεις εξαιτίας απειλών ή κινδύνων.

Επί πλέον, τα νόμιμα δικαιώματα της Εταιρείας μπορεί να είναι δύσκολο να προστατευτούν λόγω του οργανωμένου εγκλήματος και της διαφθοράς. Πιθανοί αντισυμβαλλόμενοι με την Εταιρεία ενδέχεται να επιχειρήσουν να δομήσουν συναλληλαγές με ασυνήθιστο τρόπο ή να αποφύγουν νομικές ή φορολογικές υποχρεώσεις. Επί πλέον, ενδέχεται να επιχειρήσουν να αποκρύψουν εκούσια πληροφορίες από την Εταιρεία και τους συμβούλους της ή να παρέχουν εσφαλμένη ή παραπλανητική πληροφόρηση. Επίσης, είναι πιθανό ότι ορισμένες αδειοδοτήσεις και εγκρίσεις, έχουν εξασφαλιστεί παράνομα (συχνά μέσω δωροδοκίας). Παρόμοια προβλήματα ενδέχεται να προκύψουν στο πλαίσιο τήρησης των σύννομων διαδικασιών ιδιωτικοποιήσεων καθώς και σε περιπτώσεις δημοπράτησης εκτάσεων γης και χορήγησης αδειών. Ενδέχεται λοιπόν να είναι πολύ δύσκολο, ή ακόμα και ακατόρθωτο, να υπάρξει πλήρης έλεγχος/ αντιμέτωπιση τέτοιων φαινομένων.

Υπάρχει ο επί πλέον κίνδυνος για την Εταιρεία να πραγματοποιήσει επενδύσεις σε τέτοιες αγορές όπου οι λογιστικές αρχές σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα λογιστικά πρότυπα δεν συνάδουν με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και μπορεί να υπολείπονται ως προς το επίπεδο πληροφόρησης που παρέχουν σε σχέση με αυτά που επικρατούν στις αναπτυγμένες αγορές. Η ποιότητα και η αξιοπιστία πληροφοριών που μπορεί να διατίθενται στην Εταιρεία ενδέχεται να είναι περιορισμένες σε σχέση με αυτές που είναι διαθέσιμες στις επενδύσεις σε πιο ανεπτυγμένες αγορές. Επίσης, η υποχρέωση των εταιρειών για παροχή λεπτομερών οικονομικών στοιχείων ενδέχεται να είναι σχετικά περιορισμένη, περιορίζοντας την πιθανότητα διενέργειας ενδελεχούς ελέγχου πριν την ολοκλήρωση κάποιας συναλληλαγής.

***Οι οικονομικές καταστάσεις παρελθουσών χρήσεων της Εταιρείας έχουν μειωμένη σχέση με την σκοπούμενη εταιρική απόδοση.***

Οι ελεγχμένες οικονομικές καταστάσεις παρελθουσών χρήσεων της Εταιρείας που ενσωματώνονται στον παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αντικατοπτρίζουν την απόδοση της Εταιρείας πριν από την δρομολογημένη αναδιοργάνωση, μέσα της οποίας πωλήθηκαν τα τραπεζικά περιουσιακά στοιχεία της. Επειδή η χρηματοοικονομική δραστηριότητα αντιπροσώπευε τη μεγάλη πλειοψηφία της συνολικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, αυτές οι οικονομικές καταστάσεις πρόβαλαν κυρίως την απόδοση αυτής της συγκεκριμένης επιχειρηματικής δραστηριότητας. Συνεπώς, οι ελεγχμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δεν μπορούν να απεικονίσουν με ικανοποιητικό τρόπο τη μελλοντική εξέλιξη του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας ή άλλων μελλοντικών επενδύσεων.

Η Εταιρεία έχει καταρτίσει Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες που αντικατοπτρίζουν την απόδοση του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας. Ωστόσο, υποθέτοντας ότι θα διατεθούν όλες οι Νέες Μετοχές, οι προϋπάρχουσες επενδύσεις αναμένεται να αντιστοιχούν σε λιγότερο από το 3% του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Προσφοράς και είναι, συνεπώς, ασήμαντες στο μέγεθος σε σύγκριση με τις επενδύσεις που σκοπεύει να κάνει στο μέλλον η Εταιρεία. Η κατάρτιση των εν λόγω Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και όχι την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα Αποτελέσματα του Ομίλου, τα οποία απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2004-2006 και στις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε την 31.03.2007 και δεν είναι ενδεικτικές για τη μελλοντική οικονομική θέση ή απόδοση της Εταιρείας, οι δε επενδυτές δεν πρέπει να αποφασίσουν να επενδύσουν στηριζόμενοι μόνο σ' αυτές.

***Κίνδυνος Αγοράς***

Η έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο αγοράς συνίσταται, σε γενικές γραμμές, στον κίνδυνο να επηρεαστεί η αξία των επενδύσεων από διακυμάνσεις διάφορων μορφών στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται.

Στις επενδύσεις της Εταιρείας αναμένεται να περιλαμβάνονται επενδύσεις σε πλήθος χρηματοπιστωτικών μέσων καθώς και σε ίδια εταιρικά κεφάλαια, σε χρηματοοικονομικά δικαιώματα, σε προθεσμιακές πράξεις, σε προθεσμιακές συναλλαγές και σε συμβάσεις ανταλλαγής τίτλων σταθερού επιτοκίου με άλλους κυμαινόμενου επιτοκίου.

Οι τιμές της αγοράς και οι αξίες των χρεογράφων ενδέχεται να είναι ασταθείς και είναι πιθανόν να κυμαίνονται εξαιτίας μιας σειράς παραγόντων που βρίσκονται πέρα από τον έλεγχο της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των πραγματικών ή προβλεπόμενων διακυμάνσεων στα τριμηνιαία, εξαμηνιαία ή ετήσια αποτελέσματα των εκδοτών τέτοιων χρεογράφων ή άλλων εκδοτών στους κλάδους τους οποίους δραστηριοποιούνται. Μπορεί επίσης να κυμαίνονται εξαιτίας έκτακτων γεγονότων που αφορούν στην Εταιρεία, τους εκδότες τέτοιων χρηματοπιστωτικών μέσων και της τυχόν υποκείμενης αξίας αυτών, εξαιτίας της εκτίμησης της επιμέρους αγοράς σχετικά με τη διάθεση προς πώληση τέτοιων χρεογράφων, της αλληλαγής των τιμών επιτοκίων και συναλληλάγματος, της αστάθειας στις τιμές των χρηματιστηριακών εμπορευμάτων, των οικονομικών, κοινωνικών ή πολιτικών εξελίξεων γενικής φύσεως, των συνθηκών στη βιομηχανία και των αλληλαγών σε κυβερνητικές ρυθμίσεις.

Θα απαιτείται από την Εταιρεία να αποτιμήσει τις επενδύσεις της που αφορούν τα χρηματοπιστωτικά αυτά μέσα στη δίκαιη αξία τους στο τέλος κάθε λογιστικής περιόδου, αποτίμηση η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές αλληλαγές στην καθαρή αξία ενεργητικού (NAV) της και στα αποτελέσματα που ανακοινώνει η Εταιρεία περιοδικά.

***Κίνδυνος Χρηματοδότησης και Επιτοκίου***

Κατά τη διάρκεια λειτουργίας της, η Εταιρεία θα κληθεί να υπογράψει συμβάσεις επενδύσεων με τρίτους. Οι πιστωτικοί κίνδυνοι αφορούν την πιθανή αδυναμία των συμβαλλόμενων μερών να είναι συνεπείς με τους όρους των προαναφερθεισών συμβάσεων επενδύσεων και η αξία των επενδύσεων ενδέχεται να υπερβαίνει τα ποσά που αναγράφονται στον ισολογισμό της Εταιρείας. Σε περίπτωση που κάποιο από τα συμβαλλόμενα μέρη δεν δύναται να είναι συνεπείς με τους όρους μιας σύμβασης επενδύσεων, αυτό θα έχει δυσμενείς επιπτώσεις για τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την καθαρή αξία Ενεργητικού της (NAV).

Οι αλληλαγές στα επιτόκια μπορούν να επηρεάσουν το καθαρό εισόδημα της Εταιρείας αυξάνοντας το κόστος εξυπηρέτησης του χρέους που αναλαμβάνει η Εταιρεία για τη χρηματοδότηση των επενδύσεών της. Οι αλληλαγές στο επίπεδο των επιτοκίων μπορεί επίσης να επηρεάσουν, μεταξύ άλλων: (α) το κόστος και τη διαθεσιμότητα της χρηματοδότησης χρέους και την ικανότητα της Εταιρείας να πετύχει ελκυστικές αποδόσεις στις επενδύσεις της, (β) την ικανότητα της Εταιρείας να πραγματοποιήσει επενδύσεις όταν ανταγωνίζεται με άλλους πιθανούς αγοραστής που ενδέχεται να είναι σε θέση να προσφέρουν υψηλότερη τιμή για έναν επενδυτικό στόχο λόγω του χαμηλότερου συνολικού κόστους χρηματοδότησης, (γ) την ικανότητα χρηματοδότησης του χρέους των επενδύσεων και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων στις οποίες τοποθετείται η Εταιρεία, και (δ) την απόδοση των υπολοίπων μη επενδεδυμένων διαθέσιμων κεφαλαίων της Εταιρείας.

***Συναλλαγματικός Κίνδυνος***

Ένα ποσοστό των υποκείμενων επενδύσεων της Εταιρείας μπορεί να είναι σε νομίσματα διαφορετικά του ευρώ. Ωστόσο, τυχόν μερίσματα ή διανομές σε σχέση με τις κοινές μετοχές θα γίνονται, σε γενικές γραμμές, σε ευρώ και οι τιμές αγοράς και η καθαρή αξία ενεργητικού των κοινών μετοχών θα εκφράζεται σε ευρώ. Επομένως, αλληλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορεί να έχουν αρνητική επίπτωση στην αξία, την τιμή ή τα έσοδα από τις επενδύσεις της Εταιρείας, καθώς και στις αποδόσεις επενδύσεων της Εταιρείας που δεν είναι σε ευρώ. Εξαιτίας των παραπάνω οι αλληλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μεταξύ του ευρώ και των άλλων νομισμάτων θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές αλληλαγές, θετικές ή αρνητικές, στην καθαρή αξία Ενεργητικού (NAV) που δηλώνει κατά καιρούς η Εταιρεία.

Η αντιστάθμιση νομίσματος έχει ως μοναδικό σκοπό την αποδοτική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και θα πραγματοποιείται κυρίως για να παρέχει προστασία όσον αφορά τυχόν επενδύσεις της Εταιρείας σε νομίσματα διαφορετικά του ευρώ, και να μειώσει τον κίνδυνο συναλλαγματικής διακύμανσης και την αστάθεια των αποδόσεων που μπορεί να προκύψουν από τον εν λόγω συναλλαγματικό κίνδυνο.

Η αντιστάθμιση μπορεί να περιλαμβάνει δανεισμό σε ξένο νόμισμα για τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε ξένο νόμισμα, συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων ή συμβόλαια ανταλλαγής συναλλάγματος και άλλες παρόμοιες συναλλαγές. Συναλλαγές τρέχουσας τιμής, προθεσμιακές ή δικαιώματος προαίρεσης μπορεί να χρησιμοποιηθούν επίσης ως μέρος της στρατηγικής αντιστάθμισης συναλλάγματος ή συναλλαγματικού κινδύνου. Συναλλαγές αντιστάθμισης συναλλάγματος θα χρησιμοποιηθούν μόνο για σκοπούς διαχείρισης χαρτοφυλακίου και όχι για κερδοσκοπία. Οι συναλλαγές αντιστάθμισης, εφόσον χρησιμοποιηθούν, ενέχουν δαπάνες και ενδέχεται να καταλήξουν σε ζημίες για την Εταιρεία.

Ανάμεσα στους παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν την αξία του συναλλάγματος είναι τα εμπορικά ισοζύγια, το επίπεδο των τιμών των επιτοκίων, οι διαφορές στις σχετικές αξίες παρόμοιων περιουσιακών στοιχείων σε διαφορετικά νομίσματα, οι μακροπρόθεσμες ευκαιρίες για επενδύσεις καθώς επίσης και η υπεραξία του κεφα-

ηαίου και οι πολιτικές εξελίξεις. Η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιήσει πλήθος στρατηγικών αντιστάθμισης για να αντιμετωπίσει τέτοιου είδους κινδύνους. Ωστόσο, δεν υπάρχει καμιά διαβεβαίωση ότι οι στρατηγικές αυτές προσφέρουν πλήρη προστασία ενάντια στη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων.

### ***Κίνδυνος Επανεπένδυσης***

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία πραγματοποιεί αποεπένδυση και αναζητεί μία εναλλακτική επένδυση στην οποία θα επανεπενδύσει το αντληθέν κεφάλαιο, ενδέχεται να μην υπάρχουν πάντα διαθέσιμες κατάλληλες ευκαιρίες επένδυσης. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να χρειαστεί αρκετός χρόνος για την επανεπένδυση του εν λόγω αντληθέντος κεφαλαίου. Παρότι η Εταιρεία θα υιοθετήσει πολιτική ενεργούς διαχείρισης των διαθέσιμων πόρων της και του χαρτοφυλακίου ρευστών επενδύσεων για τη βελτίωση των αποδόσεων των διαθέσιμων κεφαλαίων της, σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης ρευστότητας, οι επενδύσεις στις οποίες θα επενδυθούν αυτά τα διαθέσιμα αναμένεται να δημιουργήσουν αποδόσεις που είναι σημαντικά χαμηλότερες από τις αποδόσεις που αναζητά να λάβει η Εταιρεία από τις επενδύσεις σε υποδομές. Επίσης ενδέχεται να υπάρχει υψηλός βαθμός μεταβλητότητας μεταξύ των αποδόσεων που δημιουργούνται από διάφορους τύπου επενδύσεων που αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου ρευστών επενδύσεων και διαθέσιμου πλεονάσματος της Εταιρείας.

### ***Κίνδυνος Ρευστότητας***

Η Εταιρεία μπορεί να αντιμετωπίσει κίνδυνο ρευστότητας στο βαθμό που θα κάνει επενδύσεις σε επιχειρήσεις και δραστηριότητες που απαιτούν μακροπρόθεσμη δέσμευση κεφαλαίου. Η Εταιρεία μπορεί να επιδιώξει διαχείριση των αναγκών ρευστότητας που έχει με δανεισμό, αλλά οι αλλαγές στις αγορές μπορεί να καταστήσουν την πίστωση ασύμφορη ή μη διαθέσιμη.

Η ρευστότητα ενδέχεται επίσης να αντιμετωπιστεί με πώληση ρευστοποιήσιμων στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, αλλά η εν λόγω πώληση στοιχείων ενεργητικού ενδέχεται να μην είναι επωφελής για την Εταιρεία. Η Εταιρεία αναμένει ότι μία σταθερή πιστωτική πολιτική θα μπορούσε να βοηθήσει στην αντιμετώπιση μέρους αυτού του κινδύνου ρευστότητας.

## **2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Διαχειριστική Ομάδα**

### ***Η κερδοφορία και η καθαρή αξία Ενεργητικού της Εταιρείας θα εξαρτηθούν από την ικανότητα των Επιτροπών Διαχείρισής της να διαχειριστούν τη μελλοντική ανάπτυξη.***

Η ικανότητα της Εταιρείας να πετύχει τους επενδυτικούς της στόχους θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να αναπτύξει την επενδυτική της βάση που θα εξαρτηθεί, με τη σειρά της, από την ικανότητα των Επιτροπών Διαχείρισής της να αναγνωρίσουν, να ενεργήσουν και να διαχειριστούν με επιτυχία την ύπαρξη και την πορεία μιας κατάλληλης σειράς επενδυτικών ευκαιριών.

Η επίτευξη ανάπτυξης σε μία οικονομικά αποδοτική βάση θα είναι σε μεγάλο βαθμό συνάρτηση της ικανότητας με την οποία οι επιτροπές διαχείρισης της Εταιρείας θα δομήσουν την επενδυτική διαδικασία και την ικανότητά τους να παρέχουν ικανές, προσεκτικές και αποτελεσματικές υπηρεσίες. Επί πλέον, η ικανότητα της Εταιρείας να δημιουργήσει αυξημένες αποδόσεις θα εξαρτηθεί από την ικανότητα των Επιτροπών Διαχείρισής της να εκτιμήσουν με ακρίβεια μελλοντικές επενδυτικές αξίες σε συνδυασμό με την πραγματοποίηση και έξοδο από επενδύσεις.

Η αποτυχία των μελών των Επιτροπών Διαχείρισης της Εταιρείας να συμμορφωθούν με τα απαιτούμενα πρότυπα απόδοσης μπορεί να επηρεάσει αρνητικά σε σημαντικό βαθμό την κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και την καθαρή αξία Ενεργητικού.

***Η Εταιρεία θα εξαρτάται από την ικανότητα και την κρίση των μελών της Επιτροπής Επενδύσεων - και ιδιαίτερα τους κ.κ. Ανδρέα Βγενόπουλο και Διονύσιο Μαλαματίνα - για την ορθή εκτίμηση ελκυστικών επενδυτικών ευκαιριών και την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής της.***

Υπό την επιφύλαξη της έγκρισης του Δ.Σ. στις περιπτώσεις που οι επενδύσεις αντιστοιχούν σε ποσοστό που ισούται ή είναι μεγαλύτερο από 5% της καθαρής αξίας Ενεργητικού, η πενταμελής Επιτροπή Επενδύσεων θα έχει στην πλήρη διακριτική της ευχέρεια τη λήψη αποφάσεων εκ μέρους της Εταιρείας. Η επιτυχία της Εταιρείας, συνεπώς, θα εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από την ικανότητα και την κρίση των διαφόρων μελών της ΕΕ - και ιδιαίτερα του κ. Ανδρέα Βγενόπουλου, αρχικού ιδρυτή της Εταιρείας και κύριου αρχιτέκτονα της επενδυτικής στρατηγικής της και του κ. Διονυσίου Μαλαματίνα, Διευθύνοντος Εκτελεστικού Συμβούλου. Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση για το ότι τα μέλη της ΕΕ θα εντοπίσουν κατάλληλες επενδυτικές ευκαιρίες, θα τις εκτιμήσουν ορθά ή θα αναπτύξουν και θα εφαρμόσουν μία συνοδικά πετυχημένη επενδυτική στρατηγική.

Παρότι όλα τα μέλη της Ε.Ε. θα λάβουν δικαιώματα προαίρεσης μετοχών σε σχέση με τις υπηρεσίες τους και, στην περίπτωση των κ.κ. Βγενόπουλου και Μαλαματίνα, θα πραγματοποιηθούν σημαντικές προσωπικές επενδύσεις στις μετοχές της Εταιρείας κατά την Προσφορά, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία εξασφάλιση ότι θα συνεχιστεί η παροχή υπηρεσιών εκ μέρους οποιουδήποτε εκ των δύο. Η αποχώρηση οποιουδήποτε εκ των δύο αυτών ατόμων χωρίς επαρκή αντικατάσταση, θα έχει αρνητική επίπτωση στην απόδοση της MIG.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει ούτε σκοπεύει να συνάψει ασφάλιση για τα βασικά στελέχη, ήτοι τους κ.κ. Βγενόπουλο και Μαλαματίνα ή άλλο μέλος του Δ.Σ. ή Διαχειριστικών Επιτροπών της Εταιρείας.

Συνεπώς, η Εταιρεία δεν θα μπορεί να αποζημιωθεί για τυχόν απώλειες που θα συνδέονται με την απώλεια των υπηρεσιών τους.

***Η αποχώρηση μελών των διαχειριστικών επιτροπών της Εταιρείας θα μπορούσε να έχει αρνητική επίπτωση στην ικανότητά της να πετύχει τους επενδυτικούς της στόχους.***

Η MIG θα εξαρτηθεί από την επιμέλεια, την ικανότητα και τις επιχειρηματικές επαφές των επενδυτικών στελεχών της που επανδρώνουν τις διαχειριστικές επιτροπές της. Με περιορισμένες εξαιρέσεις, η Εταιρεία δεν θα συνάψει δεσμευτικές συμβάσεις απασχόλησης με τα μέλη των Διαχειριστικών Επιτροπών της.

Επί πλέον, η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» έχει δώσει την άδειά της σε ορισμένα στελέχη να θέτουν τις υπηρεσίες τους στη διάθεση της MIG. Τα μέλη των Διαχειριστικών Επιτροπών της MIG θα λαμβάνουν ελάχιστες ή μηδενικές απολαβές με τη μορφή μισθού ή άλλων αποτιμητών σε χρήμα απολαβών από την Εταιρεία και το κύριο κίνητρο που θα έχουν θα είναι η παραχώρηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε διασφάλιση για τη συνέχιση της υπηρεσίας οποιουδήποτε εκ των μελών της διαχειριστικής επιτροπής της. Η απροσδόκητη αποχώρηση οποιουδήποτε εξ αυτών για οποιονδήποτε λόγο ή ο μη διορισμός επαρκώς ειδικευμένου ή αποτελεσματικού διαδόχου σε περίπτωση αποχώρησης, θα μπορούσε να έχει αρνητική επίπτωση στην ικανότητα της Εταιρείας να πραγματοποιήσει τους επενδυτικούς της στόχους, γεγονός που θα είχε σημαντική αρνητική επίπτωση στην τιμή μετοχής, το καθαρό Ενεργητικό και την κερδοφορία της Εταιρείας.

*Σχεδόν όλα τα μέλη των Διαχειριστικών Επιτροπών της Εταιρείας ανήκουν στο προσωπικό των εταιρειών ή άλλων επιχειρήσεων του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και θα αφιερώνουν ένα τμήμα του χρόνου τους σε άλλες εργασίες, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητική επίπτωση στην ικανότητα της MIG να επιτύχει τους επενδυτικούς της στόχους.*

Τα μέλη των διαχειριστικών επιτροπών της Εταιρείας δεν απαιτείται να αφιερώνουν όλο τον χρόνο τους στις εργασίες της Εταιρείας. Μάλιστα, σχεδόν όλα τα μέλη των διαχειριστικών επιτροπών της Εταιρείας ανήκουν στο προσωπικό των εταιρειών του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και, αναγκαστικά, θα αφιερώνουν ένα μέρος ή, σε πολλές περιπτώσεις, το μεγαλύτερο μέρος του χρόνου και της προσοχής τους στις ευθύνες τους υπό αυτήν την ιδιότητα.

Στον βαθμό που τα μέλη των Διαχειριστικών Επιτροπών της MIG αφιερώνουν χρόνο και προσοχή στις ευθύνες τους υπό την ιδιότητα του υπαλλήλου του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» ή σε άλλα προσωπικά επιχειρηματικά ενδιαφέροντα, η ικανότητά τους να αφιερώνουν χρόνο και προσοχή στις υποθέσεις της MIG θα είναι περιορισμένη. Αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα της MIG να πετύχει τους επενδυτικούς της στόχους, κάτι που θα μπορεί να επηρεάσει αρνητικά σε σημαντικό βαθμό την κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της Εταιρείας.

### **2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη σχέση της Εταιρείας με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»**

*Η Εταιρεία είναι και αναμένεται να εξακολουθήσει να είναι εξαρτώμενη σε μεγάλο βαθμό από τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για εταιρικές και επενδυτικές υπηρεσίες που απαιτούνται για τη διεξαγωγή της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.*

Η Εταιρεία θα έχει μικρό αριθμό υπαλλήλων πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και ταυτόχρονα θα δέχεται τις υπηρεσίες των μελών του Δ.Σ., καθώς και των μελών των Επιτροπών της. Σε αριθμό μελών των Επιτροπών θα καταρτιστούν συμβάσεις μερικής απασχόλησης έναντι ελάχιστου μισθού.

Επί πλέον η Εταιρεία θα συνάψει μια Συμφωνία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (στο εξής ΣΕπΥ) σύμφωνα με την οποία η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» θα της παρέχει επενδυτικές συμβουλευτικές υπηρεσίες, καθώς και κάθε άλλη συμπληρωματική διοικητική υπηρεσία (μεταξύ άλλων εισηγήσεις για την επιλογή και συντονισμού των νομικών, φορολογικών, οικονομικών και λοιπών συμβούλων της Εταιρείας, εισηγήσεις για την επιλογή των χρηματιστών, θεματοφυλάκων και πάσης φύσεως συνεργατών της Εταιρείας, προετοιμασία των απαραίτητων αιτήσεων προς κάθε αρμόδια εποπτική αρχή, προετοιμασία ανακοινώσεων και πάσης φύσεως γνωστοποιήσεων προς κάθε αρμόδια εποπτική αρχή) που δύναται να κριθεί απαραίτητη προς εξυπηρέτηση των συμβουλευτικών υπηρεσιών σε σχέση με τον εντοπισμό, την απόκτηση, την παρακολούθηση και τη διάθεση επενδύσεων. Το Δ.Σ. της MIG θα δύναται να προβεί σε τακτική καταγγελία τη ΣΕπΥ σε ετήσια βάση. Οι συνοδικές αμοιβές που θα είναι πληρωτέες στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για τις παρεχόμενες υπηρεσίες στα πλαίσια της ΣΕπΥ θα ισούνται με το 1% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ετησίως καταβλητέα στο τέλος κάθε τριμήνου.

Συνεπώς, η MIG θα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την απόδοση του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» όσον αφορά στην πραγματοποίηση της επενδυτικής της στρατηγικής. Αν για οποιονδήποτε λόγο η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» δεν καταφέρει να εξασφαλίσει τέτοια απόδοση από την πλευρά των εταιρειών του Ομίλου της σχετικά με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την ΣΕπΥ - για



παράδειγμα, αν η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» εξαγοραστεί από άλλο χρηματοπιστωτικό οργανισμό που θα επιλέξει να μην τηρήσει τη συμφωνία της με την Εταιρεία, ή αν η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» καταστεί χρεωκοπημένη - η Εταιρεία θα έχει πολύ περιορισμένη ή μηδενική πρακτική ικανότητα να επιβάλει αυτές τις υποχρεώσεις και ενδέχεται να μην καταφέρει να προβεί στις κατάλληλες εναλλακτικές διευθετήσεις με αποδεκτούς όρους ή καθόλου. Αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα της MIG να πετύχει τους επενδυτικούς της στόχους, κάτι που θα μπορεί να επηρεάσει αρνητικά σε σημαντικό βαθμό την κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό της Ενεργητικό, περιοριζόμενη κατά περίπτωση σε αξιώσεις αποζημίωσης.

***Η ΣΕΠΥ συμφωνήθηκε στα πλαίσια σχέσης συνδεδεμένων εταιρειών και δύναται να περιλαμβάνει όρους που είναι λιγότερο επωφελείς για την Εταιρεία, σχετικά με αυτούς που θα μπορούσαν να είχαν συμφωνηθεί με μη συνδεδεμένα μέρη.***

Η Σύμβαση Επενδυτικών Υπηρεσιών διαπραγματεύτηκε από πρόσωπα, τα οποία την χρονική στιγμή των διαπραγματεύσεων υπήρξαν συνδεδεμένα με την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» καθώς και μεταξύ τους. Καθότι οι συμφωνίες διαπραγματεύτηκαν μεταξύ συνδεδεμένων προσώπων, οι όροι τους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων των όρων που αφορούν συμβατικές υποχρεώσεις, συγκρούσεις συμφερόντων καθώς και των όρων σχετικά με την δυνατότητα των εργαζομένων της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» που απασχολούνται στην Εταιρεία να απασχολούνται και σε εξωτερικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων δραστηριοτήτων που ενδεχομένως να είναι ανταγωνιστικές της Εταιρείας, καθώς και οι σχετικοί περιορισμοί στην ευθύνη και στην υποχρέωση αποζημίωσης ενδέχεται να είναι λιγότερο επωφελείς σχετικά με το πώς θα μπορούσαν να είχαν συμφωνηθεί, αν οι διαπραγματεύσεις είχαν πραγματοποιηθεί από μη συνδεδεμένα πρόσωπα.

## **2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων**

***Ορισμένα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Επενδύσεων και άλλων Διαχειριστικών Επιτροπών μπορεί να αντιμετωπίσουν συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να τους οδηγήσουν να ενεργήσουν με τρόπο που δεν θα αντιπροσωπεύει το βέλτιστο συμφέρον των Μετόχων.***

Έξι από τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας - οι κ.κ. Βγενόπουλος, κ. Ba'Laway, Καρακαδάς, Θρουβάλλας, Basu και Wrigley - και τέσσερις από τα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων - οι κ.κ. Βγενόπουλος, Basu, Καρακαδάς και Θρουβάλλας - είναι μέλη του Δ.Σ. εταιρειών του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

Επιπροσθέτως τέσσερα από τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας - οι κ.κ. Ba'alawy, Basu, Kamkar και Wrigley είναι επίσης μέλη του Δ.Σ. εταιρειών συνδεδεμένων με την εταιρεία «DUBAI INVESTMENT GROUP» (στο εξής «DIG») ή «DUBAI GROUP», η οποία την 21.05.07 (ημέρια εκκαθάρισης) κατείχε το 17,035% του μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και η οποία αναμένεται να συμμετάσχει στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Αυτές οι σχέσεις ενδέχεται να συγκρούονται σε διάφορες καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων:

- παρότι η Εταιρεία δεν αναμένει επί του παρόντος να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες στον Τραπεζικό τομέα, αν ήθελε να το κάνει τα συμφέροντά της ενδέχεται να συγκρούονται με αυτά της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στο θέμα αυτό,
- παρότι η Εταιρεία δεν αναμένει επί του παρόντος ότι ο Όμιλος «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» θα αναζητήσει την πραγματοποίηση επενδύσεων ιδιωτικού τύπου ιδίων κεφαλαίων εκτός του Τραπεζικού τομέα,

δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι δεν θα το κάνει, και αν το έκανε τα συμφέροντά της ενδέχεται να συγκρούονται με αυτά της MIG στο θέμα αυτό, και

- Η DIG ελέγχει διάφορα νομικά πρόσωπα που συνιστούν επενδύσεις κεφάλαια ιδιωτικών επενδύσεων. Παρότι η Εταιρεία δεν αναμένει επί του παρόντος ότι η DIG ή οι συγγενείς της επιχειρήσεις θα αναζητήσουν την πραγματοποίηση τέτοιων επενδύσεων στις Στοχευόμενες Χώρες, εκτός από αυτές μέσω της Εταιρείας, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι δεν θα το κάνει, και αν το έκανε τα συμφέροντά της ενδέχεται να συγκρούονται με αυτά της MIG στο θέμα αυτό.

Ταυτοχρόνως, σχεδόν όλη τα μέλη των Διαχειριστικών Υποεπιτροπών της MIG είναι υπάλληλοι των εταιρειών του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Στον βαθμό που τα προσωπικά κίνητρα που αντιμετωπίζουν ως υπάλληλοι του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» διαφέρουν από αυτά που αντιμετωπίζουν ως μέλη επιτροπής της MIG, μπορεί να αντιμετωπίσουν συγκρούσεις συμφερόντων.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να προσφέρει καμία διασφάλιση ότι δεν θα προκύψουν περιστάσεις που θα θέσουν τους διευθυντές και/ή τα μέλη των διαχειριστικών επιτροπών της σε συγκρούσεις συμφερόντων ή ότι, αν παρουσιαστούν τέτοιες συγκρούσεις, ότι δεν θα επιλυθούν με τρόπο που θα έχει αρνητική επίπτωση στην Εταιρεία και τους μετόχους της.

Επί πλέον, ενδέχεται η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» κατά καιρούς να παρέχει χρηματοδότηση με δανειακά κεφάλαια στην Εταιρεία ή σε εταιρείες στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία, άμεσα ή έμμεσα. Παρότι το κοινό συμφέρον στις εν λόγω καταστάσεις θα πρέπει να διατηρηθεί μέσω του αμοιβαίου συμφέροντος της MIG και του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την επιτυχία της Εταιρείας και της σχετικής εταιρείας του χαρτοφυλακίου της, εάν η Εταιρεία ή οποιαδήποτε από τις εταιρείες χαρτοφυλακίου της περιέλθει σε θέση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεών της υπό τις αντίστοιχες χρηματοδοτικές διευκολύνσεις, οποιοδήποτε κοινό συμφέρον θα μειωθεί ή θα εξηλιφθεί.

## 2.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις

***Η διαδικασία εμπειρισταωμένου ελέγχου που σκοπεύει να διενεργήσει η Εταιρεία σε σχέση με τις επενδύσεις της ενδέχεται να μην αποκαλύψει όλα τα σχετικά δεδομένα.***

Πριν από την πραγματοποίηση επενδύσεων, η Εταιρεία σκοπεύει να διενεργήσει εμπειρισταωμένο έλεγχο στον βαθμό που κρίνει εύλογο και κατάλληλο βάσει των ισχυόντων δεδομένων και περιστάσεων. Ο στόχος αυτής της διαδικασίας εμπειρισταωμένου ελέγχου θα είναι να εντοπίσει ελκυστικές επενδυτικές ευκαιρίες και να προετοιμάσει ένα πλαίσιο που μπορεί να χρησιμοποιηθεί από την ημέρα της επένδυσης για την προώθηση λειτουργικής απόδοσης και τη δημιουργία αξίας. Κατά τη διενέργεια του εμπειρισταωμένου ελέγχου, αναμένεται από την Εταιρεία να αξιολογήσει μία σειρά σημαντικών επιχειρηματικών, οικονομικών, φορολογικών, λογιστικών, περιβαλλοντικών και νομικών θεμάτων προκειμένου να αποφασιστεί αν θα προχωρήσει σε μια επένδυση.

Εξωτερικοί σύμβουλοι, νομικοί σύμβουλοι, λογιστές και επενδυτικές τράπεζες αναμένεται ότι θα συμμετέχουν στη διαδικασία εμπειρισταωμένου ελέγχου σε διάφορους βαθμούς ανάλογα με τον τύπο της επένδυσης. Παρόλα αυτά, κατά τη διεξαγωγή του εμπειρισταωμένου ελέγχου και αξιολογώντας μία επένδυση, η Εταιρεία απαιτείται να στηρίζεται σε διαθέσιμες πηγές συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών από τον στόχο της επένδυσης και, σε ορισμένες περιστάσεις, διερευνήσεις τρίτων. Η διαδικασία εμπειρισταωμένου ελέγχου ενδέχεται ορισμένες φορές να είναι υποκειμενική όσον αφορά νεοουσταθείσες εταιρείες για τις οποίες υπάρχουν μόνο περιορισμένες πληροφορίες.

Συνεπώς, η Εταιρεία δεν μπορεί να προσφέρει καμία διασφάλιση για το ότι ο εμπειριστατωμένος έλεγχος που διεξάγει σχετικά με οποιαδήποτε επενδυτική ευκαιρία θα αποκαλύψει ή θα επισημάνει όλα τα σχετικά δεδομένα που μπορεί να απαιτούνται ή να είναι χρήσιμα για την αξιολόγηση της εν λόγω επενδυτικής ευκαιρίας. Οποιαδήποτε αποτυχία της Εταιρείας να εντοπίσει σχετικά γεγονότα μέσω της διαδικασία εμπειριστατωμένου ελέγχου μπορεί να οδηγήσει σε ακατάλληλες επενδυτικές αποφάσεις οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό της Ενεργητικό.

***Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε αναδυόμενες αγορές εντός της περιοχής της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και άλλων αναδυόμενων οικονομιών υπόκεινται σε μεγαλύτερους κινδύνους από τις επενδύσεις σε αναπτυγμένες χώρες.***

Η Εταιρεία αναμένει να επενδύσει σε μετοχές εκδοθείσες από εισηγμένες ή μη εταιρείες σε οργανωμένη αγορά και οι οποίες δραστηριοποιούνται σε αναδυόμενες αγορές. Η επένδυση σε μετοχές αναδυόμενων αγορών περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κινδύνου από την επένδυση σε μετοχές σε αναπτυγμένες χώρες. Μεταξύ άλλων, οι επενδύσεις σε μετοχές αναδυόμενων αγορών μπορεί να ενέχουν τον κίνδυνο λιγότερων δημοσίως διαθέσιμων πληροφοριών, αγορών με μεγαλύτερη μεταβλητότητα, με λιγότερο αυστηρό ρυθμιστικό πλαίσιο αγοράς κινητών αξιών, λιγότερο ευνοϊκές φορολογικές διατάξεις και μεγαλύτερη πιθανότητα υψηλού πληθωρισμού, ασταθούς νομισματός, πολέμου και απαλλοτρίωσης προσωπικής περιουσίας απ' ότι οι επενδύσεις σε μετοχές εκδοτών σε αναπτυγμένες χώρες. Επί πλέον, οι ξένες επενδύσεις σε μετοχές αναφορικά με επενδυτικές ευκαιρίες συγκεκριμένων αναδυόμενων αγορών μπορεί να περιορίζονται από το νόμο.

Οι αναδυόμενες αγορές σε γενικές γραμμές δεν είναι το ίδιο αποδοτικές με τις αγορές σε αναπτυγμένες χώρες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, μπορεί να μην υπάρχει αγορά για τη μετοχή σε τοπικό επίπεδο και οι συναλλαγές να πρέπει να γίνουν σε γειτονικό χρηματιστήριο. Τα επίπεδα όγκου συναλλαγών και ρευστότητας στις αναδυόμενες αγορές είναι χαμηλότερα από τα αντίστοιχα σε αναπτυγμένες χώρες. Κατά την αναζήτηση πώλησης μετοχών αναδυόμενων αγορών, μπορεί να υπάρχει πολύ μικρή ή μηδενική αγορά για τις μετοχές.

Επί πλέον, οι εκδότες που βρίσκονται σε αναδυόμενες αγορές συνήθως δεν υπόκεινται σε ομοίμορφα λογιστικά και οικονομικά πρότυπα, πρακτικές και απαιτήσεις σε σύγκριση με αυτά που ισχύουν για τους εκδότες που βρίσκονται σε αναπτυγμένες χώρες, αυξάνοντας πιθανώς μ' αυτόν τον τρόπο τον κίνδυνο απάτης ή άλλων παραπληκτικών πρακτικών. Επί πλέον, η ποιότητα και η αξιοπιστία των επίσημων δεδομένων που δημοσιεύονται από την κυβέρνηση ή τα χρηματιστήρια στις αναδυόμενες αγορές μπορεί να μην αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις πραγματικές περιστάσεις που αναφέρονται.

Επί πλέον, ορισμένες μετοχές μπορεί να υπόκεινται σε φόρους χρηματιστηριακής προμήθειας ή μεταβίβασης μετοχών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις και θα έχουν ως αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους της επένδυσης και ενδέχεται να μειώσουν το πραγματοποιηθέν κέρδος και να αυξήσουν την απώλεια στις εν λόγω μετοχές κατά την πώληση. Οι εκδότες ορισμένων απ' αυτές τις μετοχές, όπως τράπεζες και άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μπορεί να υπόκεινται σε λιγότερο αυστηρούς κανονισμούς απ' ό,τι οι εκδότες που βρίσκονται σε αναπτυγμένες χώρες, αυξάνοντας πιθανώς μ' αυτόν τον τρόπο τον κίνδυνο.

Επί πλέον, ο διακανονισμός συναλλαγών σε ορισμένες αναδυόμενες αγορές γίνεται με πολύ χαμηλότερη ταχύτητα και υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο αποτυχίας απ' ό,τι σε αγορές σε αναπτυγμένες χώρες. Περαιτέρω, οι πληρωμές μερισμάτων και τόκων και τα κεφαλαιακά κέρδη σε σχέση με ορισμένες μετοχές μπορεί να υπόκεινται σε φόρους που ενδέχεται να μην επιστρέφονται.

Όσον αφορά σ' οποιαδήποτε αναδυόμενη αγορά, υπάρχει η πιθανότητα κρατικοποίησης, απαλλοτρίωσης ή φορολογικής κατάσχεσης, επιβολής ή παρακράτησης ή άλλων φόρων επί των μερισμάτων, τόκων, κεφαλαιουχικών κερδών ή άλλου εισοδήματος, πολιτικών αλλαγών, κρατικής ρύθμισης, κοινωνικής αστάθειας ή διπλωματικών εξελίξεων (συμπεριλαμβανομένου πολέμου) που μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις οικονομίες αυτών των χωρών ή την αξία των επενδύσεων της Εταιρείας σ' αυτές τις χώρες.

Πολλοί από τους νόμους που διέπουν την ιδιωτική επένδυση, τις συναλλαγές μετοχών και άλλες συμβατικές σχέσεις σε αναδυόμενες αγορές είναι πρόσφατοι και δεν έχουν δοκιμαστεί σε μεγάλο βαθμό. Συνεπώς, η Εταιρεία μπορεί να υπόκειται σε διάφορους ασυνήθιστους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης ανεπαρκούς προστασίας του επενδυτή, αντικρουόμενης νομοθεσίας, ατελούς, ασαφούς και μεταβαλλόμενης νομοθεσίας, άγνοιας ή παραβίασης των κανονισμών εκ μέρους των άλλων συμμετεχόντων στην αγορά, έλλειψης καθιερωμένων και αποτελεσματικών οδών νομικής προσφυγής, απώλειας πρότυπων πρακτικών και κθών εξεμύθειας που είναι χαρακτηριστικά των αναπτυσσόμενων αγορών και έλλειψης επιβολής των υπάρχοντων κανονισμών.

Επί πλέον, μπορεί να είναι δύσκολο να ληφθούν και να εκτελεστούν διοικητικές αποφάσεις σε συγκεκριμένες αναδυόμενες αγορές στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να προσφέρει καμία διασφάλιση για το ότι αυτή η δυσκολία στην παροχή προστασίας και επιβολής δικαιωμάτων δεν θα επηρεάσει αρνητικά τις επενδύσεις της.

Ο ρυθμιστικός έλεγχος και η εταιρική διακυβέρνηση εταιρειών σε αναδυόμενες αγορές μπορεί να παρέχουν μειωμένη προστασία σε μετόχους μειοψηφίας. Η νομοθεσία καταπολέμησης της απάτης και της αθέμιτης χρήσης εμπιστευτικών πληροφοριών συχνά είναι στοιχειώδης. Η έννοια του καθήκοντος πίστης προς τους μετόχους από τους συμβούλους και τους διευθυντές είναι επίσης περιορισμένη σε σύγκριση με την ίδια έννοια σε αναπτυσσόμενες αγορές. Σε ορισμένες περιπτώσεις η διαχείριση μπορεί να προβεί σε σημαντικές ενέργειες χωρίς τη συναίνεση των μετόχων και η προστασία κατά του ποσοστού των μετοχών από έκδοση νέων μετοχών ή πώληση δικαιωμάτων μπορεί να είναι περιορισμένη.

Σε περίπτωση που οποιοσδήποτε από τους παραπάνω κινδύνους πραγματοποιηθεί, η Εταιρεία μπορεί να υποστεί σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, την τιμή της μετοχής και του καθαρού της Ενεργητικού.

***Οι επενδύσεις της Εταιρείας ενδέχεται να μην παρουσιάσουν ανατίμηση στην αξία τους, να μη δημιουργηθούν εισοδήματα επένδυσης ή κέρδη.***

Η Εταιρεία προτίθεται να προβεί σε επενδύσεις που θα δημιουργήσουν μακροπρόθεσμη αξία για τους μετόχους. Ωστόσο, οι επενδύσεις που γίνονται ενδέχεται να μην παρουσιάσουν ανατίμηση της αξίας τους και, μάλιστα, ενδέχεται να σημειώσουν πτώση της αξίας τους. Η Εταιρεία δεν μπορεί να προσφέρει καμία διασφάλιση ότι οι επενδύσεις της θα σημειώσουν κέρδη ή εισοδήματα ή ότι κέρδη ή εισοδήματα θα παραχθούν από συγκεκριμένες επενδύσεις που θα είναι επαρκή για να αντισταθμίσουν τυχόν απώλειες που μπορεί να σημειωθούν.

***Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε ιδιωτικά κεφάλαια και οι άλλες επενδύσεις της Εταιρείας ενδέχεται να είναι μη ρευστοποιήσιμες.***

Ένα σημαντικό ποσοστό των επενδύσεων της Εταιρείας μπορεί να αναμένεται να τοποθετηθεί σε ιδιωτικές εταιρείες και θα απαιτούν μακροπρόθεσμη δέσμευση κεφαλαίων. Ένα σημαντικό ποσό των επενδύσεων της Εταιρείας μπορεί επίσης να υπόκειται σε νομικούς και άλλους περιορισμούς για την μεταπώληση ή μπορεί κατά άλλον τρόπο να είναι λιγότερο ρευστοποιήσιμο από μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά. Η έλλειψη ρευσ-

στότητας αυτών των επενδύσεων μπορεί να καταστήσει δύσκολη την πώληση των επενδύσεων αν προκύψει τέτοια ανάγκη ή αν η Εταιρεία αποφασίσει ότι μια τέτοια πώληση θα συνιστούσε το βέλτιστο συμφέρον της.

Επί πλέον, η εύλογη αξία των μετοχών και άλλων επενδύσεων που δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά ενδέχεται να μην καθορίζεται εύκολα και αν η Εταιρεία χρειαζόταν να ρευστοποιήσει το σύνολο ή μέρος μιας επένδυση γρήγορα, μπορεί να λάμβανε πολύ μικρότερο ποσό από την αξία στην οποία είχε καταγραφεί προηγουμένως η επένδυση, κάτι που θα είχε σημαντική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό της Ενεργητικό.

### ***Οι επενδύσεις της Εταιρείας ενδέχεται να είναι σε εταιρείες με υψηλό δανεισμό.***

Η Εταιρεία αναμένει να προβεί σε επενδύσεις σε εταιρείες των οποίων η διάρθρωση κεφαλαίου έχει σημαντικό βαθμό δανεισμού, συμπεριλαμβανομένου δανεισμού που προκύπτει από τη διάρθρωση της επένδυσης της MIG σ' αυτές τις εταιρείες. Για παράδειγμα, ο δανεισμός μπορεί να αποτελεί σημαντικό ποσοστό της αξίας κεφαλαιοποίησης και του συνολικού χρέους μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG, συμπεριλαμβανομένου του χρέους που μπορεί να προκύψει από αυτήν την επένδυση.

Επί πλέον, οι εταιρείες του χαρτοφυλακίου της MIG που δεν είναι ή δεν καθίστανται σε θέση υψηλού δανεισμού όταν γίνεται μια επένδυση ενδέχεται να αυξήσουν το δανεισμό τους μετά την πραγματοποίηση της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που αφορά στην επέκταση σε πρόσθετες ή διαφορετικές αγορές. Οι επενδύσεις σε εταιρείες με υψηλό δανεισμό είναι ενδογενώς πιο ευαίσθητες σε μειώσεις εισοδημάτων, αυξήσεων εξόδων και επιτοκίων και δυσμενείς εξελίξεις στην οικονομία, την αγορά και τον αντίστοιχο κλάδο.

Επί πλέον, η δημιουργία σημαντικού ποσού χρέους από μία εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG ενδέχεται, μεταξύ άλλων:

- να προκαλέσει μία υποχρέωση για την πληρωμή υποχρεωτικών τακτικών χρεωστικών πληρωμών με τη χρήση υπερβολικών ποσών διαθέσιμων, που μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα της εταιρείας να ανταποκριθεί στις μεταβαλλόμενες συνθήκες του κλάδου στο βαθμό που απαιτούνται επί πλέον διαθέσιμα για την ανταπόκριση, για να προβεί σε απρόβλεπτες αλλά απαιτούμενες δαπάνες κεφαλαίου ή να εκμεταλλευτεί ευκαιρίες ανάπτυξης,
- να περιορίσει την ικανότητα της Εταιρείας να προσαρμοστεί σε μεταβαλλόμενες συνθήκες αγοράς, θέτοντάς την σε ανταγωνιστικά μειονεκτική θέση σε σύγκριση με τους ανταγωνιστές της που έχουν σχετικά μικρότερο χρέος,
- να περιορίσει την ικανότητα της Εταιρείας να αποκτήσει στρατηγικές συμμετοχές που μπορεί να απαιτούνται για τη δημιουργία ελκυστικών αποδόσεων ή περαιτέρω ανάπτυξης και
- να περιορίσει την ικανότητα της Εταιρείας να αποκτήσει περαιτέρω χρηματοδότηση ή να αυξήσει το κόστος απόκτησης της εν λόγω χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων δαπανών κεφαλαίου, κεφαλαίου κίνησης ή γενικών εταιρικών σκοπών.

Επί πλέον, στο βαθμό που ένα ποσοστό του κεφαλαίου της Εταιρείας επενδύεται σε εταιρείες που έχουν διάρθρωση κεφαλαίου με σημαντικό βαθμό χρέους, μπορεί να υπόκειται σε επί πλέον κινδύνους που συνδέονται με αλληλαγές στα επικρατούντα επιτόκια. Το εισόδημα και το καθαρό Ενεργητικό μίας εταιρείας με δανεισμό έχουν την τάση να αυξάνονται ή να μειώνονται με μεγαλύτερο ρυθμό απ' ό,τι θα ίσχυε αν δεν είχε γίνει δανεισμός χρημάτων. Ως αποτέλεσμα, ο κίνδυνος απώλειας που συνδέεται με μία εταιρεία με δανεισμό είναι συνήθως υψηλότερος από τον κίνδυνο που υπάρχει για εταιρείες με συγκριτικά μικρότερο χρέος.

***Η Εταιρεία ενδέχεται να αναλάβει χρέος επί πλέον του χρέους που έχει τυχόν δημιουργηθεί από εταιρείες του χαρτοφυλακίου της. Το εν λόγω επί πλέον χρέος ενδέχεται να εκθέσει την Εταιρεία σε επί πλέον κινδύνους.***

Η Εταιρεία ενδέχεται να δανειστεί για να χρηματοδοτήσει τις επενδύσεις της και τις βραχυπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας. Εάν οι αξίες των υποκείμενων επενδύσεων της MIG αυξηθούν, αυτό το χρέος μπορεί να επηρεάσει θετικά την καθαρή αξία Ενεργητικού της MIG. Παρ' όλα αυτά, εάν οι αξίες των υποκείμενων επενδύσεων της MIG μειωθούν, το ποσοστό της συνολικής αυτής αξίας των υποκείμενων στοιχείων που υπόκειται σε ανώτερη απαίτηση του δανειστή αυτόματα αυξάνεται. Συνεπώς αυτό το χρέος μπορεί να έχει δυνητικά αρνητική επίπτωση στην καθαρή αξία του Ενεργητικού της. Αυτό το χρέος θα μπορούσε επίσης να δημιουργήσει επί πλέον κόστη, μεταξύ των οποίων κόστη εξυπηρέτησης ενώ το ποσό και ο χρόνος πραγματοποίησης των επενδύσεων μπορεί να μην αντιστοιχούν στο ποσό και τον χρόνο γι' αυτά τα κόστη. Τα εν λόγω χρέη μπορεί επίσης να περιλαμβάνουν οικονομικές και λειτουργικές συμφωνίες, που μπορεί να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να προβεί σε συγκεκριμένες δραστηριότητες ή να προβεί σε διανομές σχετικά με τα ίδια Κεφάλαια.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία αναμένει ότι ένα σημαντικό ποσοστό των επενδύσεών της θα είναι μη ρευστοποιήσιμο και δεν θα παράγει διανεμητέα διαθέσιμα σε τακτική βάση, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καλύψει υποχρεώσεις εξυπηρέτησης χρέους. Αν η MIG επρόκειτο να δημιουργήσει χρέος στο μέλλον και να μην καταφέρει να καλύψει τυχόν υποχρεώσεις εξυπηρέτησης ή να παραβιάσει σχετικές οικονομικές ή λειτουργικές συμφωνίες, ενδέχεται να μη δύναται να προβεί σε διανομές έως ότου η εν λόγω παραβίαση αποκατασταθεί ή ο δανειστής μπορούσε να δηλώσει το πλήρες ποσό του χρέους έως βραχυπρόθεσμα πληρωτέο και να κατάσχει τυχόν ενενεργασμένα περιουσιακά στοιχεία. Οποιαδήποτε από τις προαναφερθείσες εκβάσεις θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της.

Επί πλέον, οι χρηματοδοτικές διευκολύνσεις της Εταιρείας μπορεί να περιέχουν διατάξεις για καταγγελία, σύμφωνα με τις οποίες η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρέωσης στα πλαίσια μιας συγκεκριμένης χρηματοδοτικής διευκόλυνσης θα μπορούσε να προκαλέσει αυτόματα την καταγγελία άλλων χρηματοδοτικών διευκολύνσεων. Οι εν λόγω διατάξεις για αθισιδωτές καταγγελίες θα μπορούσαν, συνεπώς, να μεγεθύνουν την επίδραση μιας μεμονωμένης περίπτωσης αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρέωσης και σε περίπτωση άσκησης των εν λόγω διατάξεων, να οδηγήσουν σε σημαντική ζημία για την Εταιρεία.

***Δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνου ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις επενδύσεις της Εταιρείας.***

Κατά τη διαχείριση της έκθεσης σε κινδύνους της αγοράς, η Εταιρεία ενδέχεται να χρησιμοποιήσει προθεσμιακές πράξεις, δικαιώματα προαίρεσης, συμφωνίες ανταλλαγής, ανώτατα και κατώτατα όρια, ή να επιδιώξει άλλες στρατηγικές ή να χρησιμοποιήσει άλλες μορφές παράγωγων μέσων για να περιορίσει την έκθεσή της σε αλλαγές στις σχετικές αξίες επενδύσεων που μπορεί να προκύψουν από εξελίξεις της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων αλλαγών στα επικρατούμενα επιτόκια και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η MIG αναμένει ότι η έκταση των δραστηριοτήτων διαχείρισης κινδύνου που θα αναλαμβάνονται θα ποικίλει ανάλογα με το επίπεδο και την αστάθεια των επιτοκίων, τα επικρατούμενα επιτόκια συναλλάγματος, τους τύπους επενδύσεων που έχουν γίνει και άλλες μεταβαλλόμενες συνθήκες αγοράς.

Η χρήση συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνων και άλλων παράγωγων μέσων για τη μείωση των επιπτώσεων στην πτώσης της αξίας μιας θέσης δεν εξαλείφει την πιθανότητα διακυμάνσεων στην αξία της θέσης ή δεν αποτρέπει απώλειες αν η αξία της θέσης μειωθεί. Ωστόσο, οι εν λόγω δραστηριότητες μπορεί να καθιερώσουν άλλες θέσεις που έχουν σχεδιαστεί για την άντληση κέρδους από τις ίδιες εξελίξεις, αντισταθμίζοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τη μείωση στην αξία της θέσης. Οι εν λόγω συναλλαγές ενδέχεται επίσης να μειώσουν την πιθανότητα κέρδους αν

αυξηθεί η αξία μιας θέσης. Επί πλέον, ενδέχεται να μην είναι δυνατόν να μειωθεί η έκθεση σε μία εξέλιξη της αγοράς που αναμένεται κατά τέτοιο γενικό τρόπο ώστε μία αντισταθμιστική ή άλλη παράγωγη συναλλαγή δεν μπορεί να συναφθεί σε αποδεκτή τιμή.

Η επιτυχία οποιασδήποτε αντισταθμιστικής ή άλλης συναλλαγής παραγώγων σε γενικές γραμμές εξαρτάται από την ικανότητα της Εταιρείας να προβλέψει σωστά τις αλλαγές της αγοράς. Κατά συνέπεια, παρότι η Εταιρεία μπορεί να προβεί στις εν λόγω συναλλαγές προκειμένου να μειώσει την έκθεση σε κινδύνους της αγοράς, απρόβλεπτες αλλαγές της αγοράς μπορεί να οδηγήσουν σε χαμηλότερη συνολική απόδοση της επένδυσης απ' ό,τι αν η συναλλαγή δεν είχε εκτελεστεί.

Ο βαθμός συσχετισμού μεταξύ των διακυμάνσεων τιμής των μέσων που χρησιμοποιούνται σε συνδυασμό με τις αντισταθμιστικές δραστηριότητες και των διακυμάνσεων τιμής σε μία θέση που αντισταθμίζεται μπορεί να ποικίλλει.

Τέλος, για διάφορους λόγους, η Εταιρεία μπορεί να μην αναζητά ή να μην είναι επιτυχής στην καθιέρωση ενός τέλει συσχετισμού μεταξύ των μέσων που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση ή άλλων παραγώγων συναλλαγών και της θέσης που αντισταθμίζεται. Ένας ατελής συσχετισμός θα μπορούσε να αποτρέψει την Εταιρεία απ' την επίτευξη του επιθυμητού αποτελέσματος και να δημιουργήσει απώλεια.

Επί πλέον, ενδέχεται να μην είναι δυνατόν να περιοριστεί πλήρως ή απόλυτα η έκθεση σε όλες τις αλλαγές στην αξία των επενδύσεων της Εταιρείας, διότι η αξία των επενδύσεων είναι πιθανόν να διακυμανθεί λόγω διάφορων παραγόντων, ορισμένοι από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Εταιρείας.

***Αξίες αγοράς μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά που κατέχονται ως επενδύσεις μπορεί να είναι ασταθείς.***

Οι επενδύσεις της Εταιρείας μπορεί να περιλαμβάνουν επενδύσεις σε μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά. Παρομοίως, οι επενδύσεις ιδιωτικών κεφαλαίων της MIG ενδέχεται να περιλαμβάνουν επενδύσεις σε εταιρείες χαρτοφυλακίου των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά ή διατίθενται στο κοινό σε σχέση με τη διαδικασία εξόδου από μία επένδυση.

Οι τιμές αγοράς και οι αξίες εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία μπορεί να είναι ασταθείς και είναι πιθανόν να διακυμανθούν λόγω διάφορων παραγόντων εκτός του ελέγχου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων πραγματικών ή αναμενόμενων διακυμάνσεων στα Αποτελέσματα τριμήνου ή στα Αποτελέσματα Χρήσης των εταιρειών στις οποίες έχουν γίνει οι επενδύσεις και άλλων εταιρειών στους κλάδους όπου δραστηριοποιούνται, αντιλήψεων αγοράς που αφορούν τη διαθεσιμότητα πρόσθετων μετοχών προς πώληση, γενικών οικονομικών, κοινωνικών ή πολιτικών εξελίξεων, αλλαγών στις συνθήκες του κλάδου, αλλαγών στην κρατική ρύθμιση, ελλειμμάτων στα Αποτελέσματα Χρήσης σε σχέση με τις προβλέψεις επιπέδων από αναλυτές μετοχών, της γενικής κατάστασης των αγορών αξιών και άλλων βασικών συμβάντων, όπως σημαντικές διαχειριστικές αλλαγές, αναχρηματοδοτήσεις, αγορές και πωλήσεις. Οι αλλαγές στις αξίες αυτών των επενδύσεων μπορεί να έχουν αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και του καθαρού Ενεργητικού της.

***Οι επενδύσεις της Εταιρείας μπορεί να περιλαμβάνουν σημαντικό ποσοστό επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες δεν ασκεί έλεγχο.***

Οι επενδύσεις της Εταιρείας μπορεί να περιλαμβάνουν επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών στις οποίες δεν ασκεί έλεγχο. Η Εταιρεία δύναται επίσης να διαθέσει αυτές τις επενδύσεις σε εταιρείες χαρτοφυλακίου εν καιρώ με τρόπο που συνεπάγεται τη διατήρησης επένδυσης μειοψηφίας. Αυτές οι επενδύσεις θα υπόκεινται στον κίνδυνο ότι η εταιρεία στην οποία γίνεται η επένδυση μπορεί να λάβει επιχειρηματικές, οικονομικές ή διαχειριστικές

αποφάσεις με τις οποίες η Εταιρεία δεν συμφωνεί ή ότι οι μέτοχοι πλειοψηφίας ή η διαχείριση της εταιρείας ενδέχεται να αναλάβουν κινδύνους ή να ενεργήσουν κατά τρόπο που δεν εξυπηρετεί τα συμφέροντα της Εταιρείας.

Οι επενδύσεις Κεφαλαίων της Εταιρείας στις εν λόγω εταιρείες μπορούν επίσης να μειωθούν περαιτέρω αν δεν συμμετάσχει σε μελλοντικές αυξήσεις κεφαλαίων ή ευκαιρίες για χρηματοδότηση μέσω Ιδίων Κεφαλαίων. Σε οποιαδήποτε από τις προαναφερθείσες περιπτώσεις, οι αξίες των επενδύσεων ενδέχεται να μειωθεί και συνεπώς να υποβαθμιστεί η τιμή της μετοχής, το καθαρό Ενεργητικό και η κερδοφορία της Εταιρείας.

***Οι επενδύσεις της Εταιρείας μπορεί να κατατάσσονται σε μειονεκτική θέση σε σύγκριση με επενδύσεις που κάνουν ή απαιτήσεις που έχουν άλλοι.***

Η Εταιρεία αναμένει να προβεί σε επενδύσεις ιδιωτικών κεφαλαίων σε εταιρείες που έχουν χρέη ή προνομιακές μετοχές, ή ενδέχεται να επιτρέπουν τη δημιουργία χρεών ή να εκδίδουν μετοχές που κατατάσσονται προνομιακά στην επένδυσή της. Σε περίπτωση αδυναμίας εξόφλησης χρεών, εκκαθάρισης ή χρεοκοπίας μιας εταιρείας στην οποία έχει γίνει επένδυση, οι μέτοχοι που κατατάσσονται προνομιακά στην εταιρεία σε σύγκριση με την επένδυση της Εταιρείας κατά βάση δικαιούνται να εισπράξουν την πλήρη αξία των αγορασθέντων τίτλων πριν την πραγματοποίηση διανομών σε σχέση με την εν λόγω επένδυση.

Μετά την εξόφληση των προνομιούχων μετόχων, η εταιρεία ενδέχεται να μην έχει εναπομείναντα στοιχεία για χρήση για την εξόφληση ποσών που οφείλονται σε σχέση με την επένδυση της Εταιρείας. Στο βαθμό που υπάρχουν εναπομείναντα στοιχεία, οι δικαιούχοι απαιτήσεων που κατατάσσονται σύμμετρα με τους επενδυτές στην εταιρεία θα δικαιούνται να μοιραστούν σε ισότιμη και αναλογική βάση διανομές που γίνονται από τα εναπομείναντα στοιχεία.

***Οικονομική ύφεση και κάμψη μπορούν να θλάσουν την αξία των επενδύσεων της Εταιρείας ή να την αποτρέψουν απ' το να αυξήσει τη βάση της επένδυσής της.***

Η Εταιρεία δύναται να κάνει επενδύσεις σε εταιρείες που υπόκεινται στον κίνδυνο οικονομικής ύφεσης και κάμψης. Κατά τη διάρκεια περιόδων δυσμενών οικονομικών συνθηκών, οι εταιρείες αυτές μπορεί να παρουσιάσουν μειωμένα έσοδα, οικονομικές απώλειες, δυσκολία στην απόκτηση πρόσβασης σε χρηματοδότηση και αυξημένα κόστη χρηματοδότησης.

Κατά τη διάρκεια των εν λόγω περιόδων, αυτές οι εταιρείες ενδέχεται επίσης να αντιμετωπίσουν δυσκολία στην επέκταση των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων και αδυναμία στην κάλυψη των υποχρεώσεων εξυπηρέτησης των χρεών τους ή άλλων εξόδων που καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά. Οποιαδήποτε από τις προαναφερθείσες περιπτώσεις μπορεί να προκαλέσει μείωση της αξίας των επενδύσεων της MIG.

Επί πλέον, κατά τη διάρκεια περιόδων δυσμενών οικονομικών συνθηκών, η Εταιρεία μπορεί να δυσκολεύεται να αποκτήσει πρόσβαση σε χρηματοοικονομικές αγορές και αυτό να καταστήσει δύσκολη ή αδύνατη την εξόφληση χρηματοδότησης για πρόσθετες επενδύσεις και να επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της.

***Αύξηση στα επιτόκια ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τις επενδύσεις και τις αποδόσεις της Εταιρείας.***

Η Εταιρεία ενδέχεται να δημιουργήσει χρέος για να χρηματοδοτήσει τις ανάγκες ρευστότητάς της, να μοχλεύσει τις επενδύσεις της και ενδεχομένως να μοχλεύσει συγκεκριμένες από τις προσωρινές της επενδύσεις. Συνεπώς, η



Εταιρεία μπορεί να εκτεθεί σε κινδύνους που συνδέονται με διακυμάνσεις στα επικρατούντα επιτόκια. Μία αύξηση των επιτοκίων μπορεί να καταστήσει πιο δύσκολο ή πιο ακριβό για την Εταιρεία να εξασφαλίσει χρηματοδότηση και θα μπορούσε να έχει αρνητική επίπτωση στις αποδόσεις που έχουν οι επενδύσεις της.

Στον βαθμό που ένα ποσοστό του κεφαλαίου της Εταιρείας επενδύεται σε εταιρείες χαρτοφυλακίου που έχουν διάρθρωση κεφαλαίου με σημαντικό βαθμό χρέους, μπορεί να υπόκειται σε επί πλέον κινδύνους που συνδέονται με αλληλαγές στα επικρατούντα επιτόκια. Οι επενδύσεις σε εταιρείες με υψηλή μόχλευση είναι ενδογενώς πιο ευαίσθητες σε μειώσεις εισοδημάτων, αυξήσεις εξόδων και επιτοκίων και δυσμενείς εξελίξεις στην οικονομία, την αγορά και τη βιομηχανία. Το εισόδημα και το καθαρό Ενεργητικό μίας εταιρείας με μόχλευση έχουν την τάση να αυξάνονται ή να μειώνονται με μεγαλύτερο ρυθμό απ' ό,τι θα ίσχυε αν δεν είχε γίνει δανεισμός χρημάτων.

Ως αποτέλεσμα, ο κίνδυνος απώλειας που συνδέεται με την επένδυση σε μια εταιρεία με μόχλευση είναι συνήθως υψηλότερος από τον κίνδυνο που υπάρχει για εταιρείες με συγκριτικά μικρότερο χρέος.

***Απόκτηση συμμετοχών μπορεί να καταστήσουν την Εταιρεία υποκείμενη ενδεχόμενων υποχρεώσεων.***

Η Εταιρεία ενδέχεται κατά καιρούς να αποκτήσει συμμετοχές από τρίτους. Η απόκτηση τέτοιων συμμετοχών καθιστά την Εταιρεία υποκείμενη σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συναρτώνται με τα κεφάλαια που αποκτήθηκαν. Συγκεκριμένα, ως κάτοχος συμμετοχής σε ιδιωτική εταιρεία χαρτοφυλακίου η Εταιρεία μπορεί να φέρει την πρωταρχική υποχρέωση για την είσοδο σε αύξηση κεφαλαίου που ενδέχεται να γίνει από την εν λόγω εταιρεία για την αναπλήρωση προηγούμενων διανομών.

Παρότι η Εταιρεία μπορεί να εγείρει απαιτήσεις κατά του πωλητή της συμμετοχής για το ποσό που απαιτείται να συνεισφέρει, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση για το ότι ο πωλητής θα προτίθεται ή θα δύναται να ικανοποιήσει οποιαδήποτε απαίτηση μπορεί να υποβληθεί ή ότι η απαίτηση θα είναι επιτυχής.

***Αλληλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς, ή η μη συμμόρφωση με νομοθεσία ή κανονισμούς ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τις επενδύσεις της Εταιρείας.***

Η Εταιρεία και κάθε εταιρεία του χαρτοφυλακίου της στην οποία έχει επενδύσει, υπόκεινται σε νόμους και κανονισμούς που θεσπίζουν εθνικές, περιφερειακές και τοπικές κρατικές αρχές. Η τήρηση και παρακολούθηση των εφαρμοστέων νόμων και κανονισμών μπορεί να είναι δύσκολη, χρονοβόρα και δαπανηρή. Αυτοί οι νόμοι και κανονισμοί και η ερμηνεία και εφαρμογή τους μπορεί επίσης να αλληλαγεί κατά καιρούς και αυτές οι αλληλαγές μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά σε σημαντικό βαθμό τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρείας ή μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της.

Επί πλέον, η μη τήρηση εφαρμοστέων νόμων και κανονισμών, όπως ερμηνεύονται και ισχύουν, από οποιαδήποτε εταιρεία του χαρτοφυλακίου της στην οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία μπορεί να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, την τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της.

***Υπάρχει κίνδυνος ότι η Εταιρεία ή μία ή περισσότερες από τις εταιρείες του χαρτοφυλακίου της θα επηρεαστούν άμεσα ή έμμεσα λόγω συμβάντων ανωτέρας βίας ή τρομοκρατικής επίθεσης.***

Υπάρχει κίνδυνος η Εταιρεία ή μία ή περισσότερες από τις επενδύσεις της να επηρεαστούν άμεσα ή έμμεσα λόγω συμβάντων ανωτέρας βίας όπως πόλεμος, εμφύλιος πόλεμος, εξέγερση ή ένοπλη σύγκρουση, μόλυνση από ραδιενέργεια, χημικές ή βιολογικές ουσίες και τρομοκρατικές ενέργειες που είναι υπεράνω του ελέγχου τους και σε γενικές γραμμές δεν καλύπτονται από ασφάλιση. Τα εν λόγω συμβάντα μπορούν να έχουν διάφορες αρνητι-

κές επιπτώσεις στην Εταιρεία, μεταξύ των οποίων κίνδυνοι και κόστη που αφορούν στην καταστροφή περιουσιακού στοιχείου που ήταν στην κατοχή ή στη χρήση μιας εταιρείας στην οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία, ανικανότητα χρήσης ενός ή περισσότερων περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με την προοριζόμενη χρήση τους για εκτεταμένη χρονική περίοδο, μείωση αξίας εισοδήματος ή περιουσιακού στοιχείου (και συνεπώς επένδυσης), και τραυματισμός ή απώλεια ζωής, καθώς και συνεπαγόμενες δικαστικές διαμάχες.

Σε πιο ευρεία βάση, τρομοκρατικές ενέργειες και συνεχιζόμενες στρατιωτικές και σχετικές ενέργειες στο Ιράκ και αλλού μπορεί να επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, τις αγορές κινητών αξιών, ομολόγων και υποδομών και τη διαθεσιμότητα και το κόστος τήρησης ασφάλειας.

## 2.6 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε συγκεκριμένους τομείς

Στη συνέχεια περιγράφονται συγκεκριμένοι κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε διάφορους τομείς στους οποίους η Εταιρεία έχει επενδύσει επί του παρόντος ή μπορεί να επενδύσει στο μέλλον. Η συμπερίληψη ενός συγκεκριμένου τομέα στην ενότητα που ακολουθεί δεν σημαίνει ότι η Εταιρεία θα επενδύσει στον εν λόγω τομέα και η παράλειψη ενός συγκεκριμένου τομέα από την ενότητα αυτή δεν σημαίνει ότι η Εταιρεία δεν θα επενδύσει στον εν λόγω τομέα. Οι παρακάτω πληροφορίες δεν έχουν σκοπό να παράσχουν έναν εξαντλητικό κατάλογο των κινδύνων που σχετίζονται με επενδύσεις σε οποιονδήποτε από τους τομείς που εξετάζονται.

### Α. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα Ψυχαγωγίας και Τυχερών Παιγνίων

*Η βιομηχανία Ψυχαγωγίας και Τυχερών Παιγνίων είναι πολύ ανταγωνιστική και ο αυξημένος ανταγωνισμός θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία της Εταιρείας και συνεπώς, στην αξία της επένδυσής της.*

Μία εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG που αφορά στον τομέα των Ψυχαγωγίας και Τυχερών Παιγνίων αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό σε όλες τις πτυχές της επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Αυτός ο ανταγωνισμός θα γίνει εντονότερος αν νέες δραστηριότητες παιγνίων εισέλθουν στις αγορές των καζίνο ή υπάρχοντες ανταγωνιστές επεκτείνουν τις δραστηριότητές τους. Ανάλογα με το πού λαμβάνει χώρα η νομιμοποίηση, η περαιτέρω νομιμοποίηση των παιγνίων θα ήταν ευκαιρία επέκτασης για μία εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG ή σημαντική απειλή για μία εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG.

Η είσοδος επί πλέον ανταγωνιστών στην δικαιοδοσία στην οποία δραστηριοποιείται το καζίνο της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG μπορεί ομοίως να βλάψει την ικανότητα της εταιρείας να προσελκύσει πελάτες, ιδιαίτερα αν ένας ανταγωνιστής εξασφάλιζε άδεια να λειτουργήσει μία εγκατάσταση παιγνίων σε τοποθεσία πλέον κατώτερη του καζίνο της εταιρείας χαρτοφυλακίου.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι εγκαταστάσεις παιγνίων λειτουργούν υπό ρυθμιστικές απαιτήσεις και φορολογικά καθεστώτα που είναι λιγότερο αυστηρά από αυτά που επιβάλλονται σε καζίνο με κρατικές άδειες, γεγονός που μπορεί να αποτελέσει ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για τις πρώτες εταιρείες. Ακόμη και σε μία αγορά παιγνίων όπου έχει εκδοθεί ήδη ο μέγιστος αριθμός διαθέσιμων αδειών παιγνίων, το καζίνο μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG αντιμετωπίζει τον κίνδυνο επέκτασης των δραστηριοτήτων υπάρχοντων κατόχων αδειών καζίνο.

***Ο τομέας Ψυχαγωγίας και Τυχερών παιγνίων είναι έντονα ρυθμιζόμενος και τα καζίνο πρέπει να συμμορφώνονται με διάφορους κανονισμούς και να διατηρούν τις άδειές τους για να συνεχίσουν τις δραστηριότητές τους.***

Ένα καζίνο υπόκειται σε εκτεταμένη ρύθμιση από τη νομοθεσία, κανόνες και κανονισμούς της δικαιοδοσίας όπου βρίσκεται. Αυτοί οι νόμοι, κανόνες και κανονισμοί αφορούν σε γενικές γραμμές την ευθύνη, οικονομική σταθερότητα και τον χαρακτήρα των ιδιοκτητών, διαχειριστών και ατόμων με οικονομικά συμφέροντα στις δραστηριότητες παιγνίων. Ορισμένες δικαιοδοσίες, ωστόσο, εξουσιοδοτούν τις ρυθμιστικές αρχές τους να ερευνούν τη διοργάνωση από κατόχους αδειών παιγνίων εκτός της δικαιοδοσίας τους και απαιτούν πρόσβαση και υποβολή περιοδικών αναφορών σχετικά με τις δραστηριότητες παιγνίων τους. Οι παραβιάσεις της νομοθεσίας σε μία δικαιοδοσία μπορεί να συνεπάγεται πειθαρχικές κυρώσεις σε άλλες δικαιοδοσίες. Το ρυθμιστικό περιβάλλον σε οποιαδήποτε συγκεκριμένη δικαιοδοσία μπορεί να αλλάξει στο μέλλον και η εν λόγω αλλαγή μπορεί να επηρεάσει αρνητικά σε σημαντικό βαθμό μία εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG και, κατά συνέπεια τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρείας.

***Η περίοδος της αποκλειστικότητας της άδειας του Καζίνο Ρίο που κατέχεται από την εταιρεία «THEROS INTERNATIONAL GAMING INC» θα λήξει σύντομα και το καζίνο μπορεί να αντιμετωπίσει επί πλέον ανταγωνισμό ή να αναγκαστεί να καταβάλει επί πλέον πληρωμές για την παράταση της διάρκειας αποκλειστικότητας.***

Η 12 ετής περίοδος αποκλειστικότητας της άδειας του Καζίνο Ρίο θα λήξει τον Ιανουάριο του 2008 και η Ελληνική Κυβέρνηση έχει δείξει απροθυμία στο να παρατείνει ή να ανανεώσει τέτοιες περιόδους αποκλειστικότητας για το μέλλον. Επί πλέον, έχουν παρουσιαστεί διάφορες εικασίες στα ελληνικά ΜΜΕ ως προς την υποθετική ερμηνεία από τα Ελληνικά Δικαστήρια των περιόδων αποκλειστικότητας στις εν λόγω άδειες, ότι δηλαδή θα εισηγηθούν ότι η περίοδος αποκλειστικότητας για το Καζίνο του Ρίο έχει ήδη εκπνεύσει, ακόμη κι αν αυτό δεν έχει επιβεβαιωθεί. Υπό τις συνθήκες αυτές, τυχόν επί πλέον επενδύσεις στον τομέα των καζίνο ενδέχεται να γίνει σε καζίνο χωρίς δικαιώματα αποκλειστικότητας ή με δικαιώματα αποκλειστικότητας περιορισμένης διάρκειας. Ο τομέας των καζίνο ενδέχεται, συνεπώς, να αντιμετωπίσει επί πλέον ανταγωνισμό, ο οποίος μπορεί να επιφέρει αρνητικές επιπτώσεις στα εισοδήματα και την κερδοφορία του, ή εναλλακτικά μπορεί να αναγκαστεί να καταβάλει επί πλέον πληρωμές στο Δημόσιο για την παράταση της διάρκειας αποκλειστικότητας.

## **Β. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα παροχής Ιατρικών Υπηρεσιών**

***Αγωγές μπορεί να εγερθούν κατά εταιρείας παροχής ιατρικών υπηρεσιών του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.***

Ενάγοντες συχνά προσφεύγουν στη δικαιοσύνη κατά νοσοκομείων και άλλων πάροχων ιατρικών υπηρεσιών με ισχυρισμούς περί ιατρικού σφάλματος, ευθύνες από προϊόντα και άλλες νομικές θεωρίες. Πολλές απ' αυτές τις δικαστικές προσφυγές περιλαμβάνουν μεγάλες αγωγές και σημαντικά δικαστικά έξοδα.

Παρότι εταιρείες του χαρτοφυλακίου της MIG μπορεί να διατηρούν ασφάλιση ευθύνης περί εσφαλισμένου επαγγελματικού σφάλματος και ασφάλιση γενικής ευθύνης για ποσά που θεωρούν επαρκή για την κάλυψη αγωγών που προκύπτουν από τις δραστηριότητές τους, ορισμένες αγωγές μπορεί να υπερβούν το ισχύον όριο ασφαλιστικής κάλυψης ή η κάλυψη συγκεκριμένων αγωγών ή ζημιών μπορεί να απορριφθεί. Επί πλέον, η ασφαλιστική κάλυψη εταιρειών του χαρτοφυλακίου της MIG μπορεί να μη συνεχίσει να διατίθεται σε εύλογο κόστος.

***Τα νοσοκομεία αντιμετωπίζουν ανταγωνισμό για ασθενείς από άλλα νοσοκομεία και πάροχους ιατρικών υπηρεσιών.***

Ο τομέας των Νοσοκομείων είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικός. Τα νοσοκομεία αντιμετωπίζουν ανταγωνισμό ως προς τους ασθενείς από άλλα νοσοκομεία στις αγορές τους, διαγνωστικά κέντρα, ιατρεία κ.ο.κ. που παρέχουν παρόμοιες υπηρεσίες μ' αυτές που παρέχει το νοσοκομείο μίας εταιρείας χαρτοφυλακίου.

Ορισμένοι ανταγωνιστές ανήκουν σε κρατικές υπηρεσίες ή μη κερδοσκοπικές οργανώσεις που υποστηρίζονται από δωρεές και φιλανθρωπικές συνεισφορές και μπορούν να χρηματοδοτούν δαπάνες κεφαλαίου και δραστηριότητες σε αφορολόγητο καθεστώς. Ορισμένοι ανταγωνιστές είναι μεγαλύτεροι και πιο καθιερωμένοι, έχουν μεγαλύτερη γεωγραφική κάλυψη, προσφέρουν πιο ευρεία κλίμακα υπηρεσιών ή έχουν μεγαλύτερο κεφάλαιο ή άλλους πόρους.

Αν οι ανταγωνιστές της εταιρείας χαρτοφυλακίου της MIG έχουν τη δυνατότητα να χρηματοδοτήσουν βελτιώσεις εγκαταστάσεων, να προσλάβουν ιατρούς, να επεκτείνουν τις υπηρεσίες ή να αποκτήσουν ευνοϊκές συμβάσεις υπηρεσιών στις εγκαταστάσεις τους, η εταιρεία μπορεί να υποστεί μείωση στον αριθμό πελατών.

***Η απόδοση ενός νοσοκομείου εξαρτάται από την ικανότητά του να προσλαμβάνει και να διατηρεί εξειρετους ιατρούς.***

Η επιτυχία ενός νοσοκομείου εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG εξαρτάται εν μέρει από τους παρακάτω παράγοντες:

- τον αριθμό και το επίπεδο των ιατρών στο ιατρικό προσωπικό,
- τους τομείς ειδικότητας αυτών των ιατρών και
- τη διατήρηση καλών σχέσεων με αυτούς τους ιατρούς.

Οι περισσότεροι ιατροί έχουν προνόμια νοσηλείας σε άλλα νοσοκομεία εκτός απ' αυτό που απασχολούνται και, αν το νοσοκομείο στο οποίο απασχολούνται δεν δύναται να παρέχει επαρκές προσωπικό υποστήριξης ή τεχνολογικά προηγμένο εξοπλισμό και εγκαταστάσεις για την κάλυψη των αναγκών των ιατρών, αυτό μπορεί να αποτελέσει αρνητικό κίνητρο απ' το να συστήσουν ασθενείς στις εγκαταστάσεις μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG, γεγονός που μπορεί επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και, συνεπώς, στην αξία της επένδυσης της Εταιρείας.

***Τα νοσοκομεία αντιμετωπίζουν ανταγωνισμό ως προς την πρόσληψη προσωπικού, γεγονός που μπορεί να αυξήσει τα εργατικά κόστη μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και να μειώσει την κερδοφορία της.***

Εταιρείες του χαρτοφυλακίου της MIG στον τομέα της Υγείας ανταγωνίζονται με άλλους πάροχους ιατρικών υπηρεσιών στην πρόσληψη και διατήρηση εξειδικευμένου προσωπικού και στελεχών διαχείρισης που φέρουν την ευθύνη για την καθημερινή δραστηριότητα των νοσοκομείων της, συμπεριλαμβανομένων νοσοκόμων και άλλων επαγγελματιών στον χώρο της Υγείας που δεν είναι ιατροί.

Γενικά στον τομέα υπηρεσιών Υγείας, η έλλειψη νοσοκόμων και άλλου παραϊατρικού προσωπικού έχει καταστεί σημαντικό λειτουργικό ζήτημα. Συγκεκριμένα, επί του παρόντος, υπάρχει έλλειψη ταλαντούχων ομάδων νοσοκομειακής διαχείρισης στην Ελλάδα και έλλειψη εκπαιδευτικών ιδρυμάτων για την παραγωγή τέτοιων ομάδων στο μέλλον, με αποτέλεσμα την πολύ μικρή προσφορά των εξαιρετικά περιζήτητων καταρτισμένων επαγγελματιών.

Βάσει αυτής της έλλειψης, η Εταιρεία ενδέχεται να αναγκαστεί να αυξήσει τους μισθούς και τις παροχές για την πρόσληψη και διατήρηση νοσηλευτικού και παραϊατρικού προσωπικού ή να προσλάβει προσωρινό προσωπικό με υψηλότερο κόστος. Αν αυξηθούν οι εργατικές δαπάνες των εταιρειών του χαρτοφυλακίου, ενδέχεται να μη δύναται να αυξήσει τις τιμές για να αντισταθμίσει την εν λόγω αύξηση κόστους.

Επειδή ένα σημαντικό ποσοστό των εισοδημάτων μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG συνίστανται σε σταθερές, μελλοντικές πληρωμές, η ικανότητά της να μετακυλήσει αυξημένα εργατικά κόστη είναι περιορισμένη. Η αποτυχία των εταιρειών του χαρτοφυλακίου της MIG να προσλάβει και να διατηρήσει καταρτισμένα διευθυντικά στελέχη, νοσηλευτικό προσωπικό και άλλο παραϊατρικό προσωπικό, ή να ελέγξει τα εργατικά κόστη της, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά σε σημαντικό βαθμό την κερδοφορία της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και την αξία της επένδυσης της Εταιρείας.

## Γ. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στο Ναυτιλιακό Τομέα

***Ο Ναυτιλιακός τομέας παρουσιάζει κυκλική λειτουργία, κάτι που μπορεί να οδηγήσει σε αστάθεια τα αποτελέσματα μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και, συνεπώς, να επηρεάσει την αξία της επένδυσης της Εταιρείας.***

Εξετάζοντας την ιστορική πορεία, ο Ναυτιλιακός τομέας παρουσιάζει κυκλική λειτουργία. Η κερδοφορία και οι αξίες περιουσιακών στοιχείων εταιρειών στον τομέα αυτό έχουν παρουσιάσει διακυμάνσεις βάσει αλληλαγών στην προσφορά και ζήτηση των πλοίων. Η προσφορά πλοίων συνήθως αυξάνεται με την παράδοση νέων πλοίων και μειώνεται με την απόσυρση παλαιών πλοίων. Αν η προσφορά αυξηθεί και η ζήτηση δεν αυξηθεί, οι τιμές ναύλωσης για τα πλοία θα σημειώσουν σημαντική πτώση. Μία πτώση στις τιμές ναύλωσης μπορεί να επιφέρει σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και, συνεπώς, να επηρεάσει την αξία της επένδυσης της Εταιρείας.

Ο Ναυτιλιακός τομέας εξαρτάται από παράγοντες όπως η συνεχιζόμενη οικονομική ανάπτυξη, εποχιακές και τοπικές αλληλαγές στη ζήτηση, αλληλαγές στην ικανότητα των παγκόσμιων ναυτιλιακών στόλων και τις πηγές και τη διαθεσιμότητα της προσφοράς θαλάσσιου ναύλου. Δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση για τη συνέχιση ή μη της οικονομικής ανάπτυξης στον ναυτιλιακό τομέα.

***Η αύξηση των τιμών των καυσίμων ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα Αποτελέσματα εργασιών μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG.***

Τα καύσιμα αποτελούν μία σημαντική, αν όχι τη μεγαλύτερη, δαπάνη στις ναυτιλιακές δραστηριότητες. Αλληλαγές στην τιμή των καυσίμων ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη ζήτηση της αγοράς μεταφορών και συνεπώς, στη ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων. Συνεπώς, μία αλληλαγή των τιμών των καυσίμων ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG.

Από ιστορική άποψη, οι αγορές πετρελίου παρουσιάζουν αστάθεια και οι εν λόγω αγορές είναι πιθανόν να συνεχίσουν να είναι ασταθείς στο μέλλον. Οι τιμές στο πετρέλαιο βασίζονται στην παγκόσμια προσφορά και ζήτηση και υπόκεινται σε μεγάλες διακυμάνσεις σε απάντηση σε σχετικά μικρές αλληλαγές στη ζήτηση πετρελίου, είτε λόγω αβεβαιότητας ή διάφορων πρόσθετων παραγόντων εκτός του ελέγχου μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG, συμπεριλαμβανομένων ενεργειών στις οποίες προβαίνει ο Ο.Π.Ε.Κ. και της εισχώρησης του σε συμφωνίες ποσοτήτων παραγωγής, πολέμου, τρομοκρατίας, κρατικής ρύθμισης, κοινωνικοπολιτικών συνθηκών σε

πετρελαιοπαραγωγούς χώρες, συνθηκών της οικονομίας, επικρατούσων καιρικών συνθηκών και διαθεσιμότητα εναλλακτικών πηγών ενέργειας.

***Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την δραστηριοποίηση στο Ναυτιλιακό τομέα μπορούν να επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τη φήμη μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και, συνεπώς, στην αξία της επένδυσης της Εταιρείας.***

Η επένδυση στο Ναυτιλιακό τομέα ενέχει ενδογενείς κινδύνους. Αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνουν την πιθανότητα:

- θαλάσσιας καταστροφής,
- περιβαλλοντικών ατυχημάτων,
- διακοπές επιχειρηματικής δραστηριότητας λόγω μηχανικής βλάβης, ανθρώπινου σφάλματος, πολέμου, τρομοκρατίας, πολιτικής δράσης σε διάφορες χώρες, εργατικών απεργιών και δυσμενών καιρικών συνθηκών.

Οποιαδήποτε από αυτές τις συνθήκες ή συμβάντα μπορούν να αυξήσουν τα κόστη μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και να μειώσουν τα έσοδά της. Η συμμετοχή μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG σε μία περιβαλλοντική καταστροφή μπορεί να βλάψει τη φήμη και της εν λόγω εταιρείας χαρτοφυλακίου και της MIG.

#### **Δ. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα Τεχνολογίας Πληροφορικής**

***Η αγορά της Τεχνολογίας Πληροφορικής χαρακτηρίζεται από ξαφνικές τεχνολογικές αλλαγές, που μπορεί να καταστήσουν τα προϊόντα μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG παρωχημένα και να την αναγκάσουν να προβεί σε σημαντικές δαπάνες για την ανάπτυξη ή αντικατάσταση υπάρχοντων προϊόντων.***

Οι εξελισσόμενες τεχνολογικές συνθήκες απαιτούν από μία εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG στον τομέα της Τεχνολογίας Πληροφορικής να τροποποιεί τακτικά τα υπάρχοντα προϊόντα της και να αναπτύσσει καινούργια προϊόντα για να παραμένει ελκυστική, να προσελκύει καινούριους πελάτες και να διατηρεί το συγκριτικό πλεονέκτημά της και τη φήμη της στην αγορά.

Η εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG πρέπει επίσης να συνεχίζει να αξιολογεί την ανάπτυξη της αγοράς για τις τεχνολογίες της και, αναλόγως, να αναπτύσσει και να κατασκευάζει τα προσφερόμενα προϊόντα της. Δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι μία εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG θα έχει τους οικονομικούς και ή άλλους πόρους που απαιτούνται για την επιτυχή τροποποίηση των υπάρχοντων προϊόντων της ή για την παραγωγή νέων προϊόντων εγκαίρως ή για να παραμείνει ανταγωνιστική εντός των αγορών της. Η αποτυχία σ' αυτές τις προσπάθειες μπορεί να επιφέρει σημαντική αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα ή την οικονομική κατάστασή της.

***Μία εταιρεία του χαρτοφυλακίου της MIG στον τομέα Τεχνολογίας Πληροφορικής δραστηριοποιείται σε έναν εξαιρετικά δυναμικό και ανταγωνιστικό τομέα και, αν δεν μπορεί να ανταγωνιστεί αποτελεσματικά με τους υπάρχοντες ή οποιουσδήποτε νέους ανταγωνιστές, η επιχειρηματική της δραστηριότητα, τα αποτελέσματα ή η οικονομική κατάστασή της θα υποστούν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις.***

Η αγορά των προϊόντων Τεχνολογίας Πληροφορικών είναι εξαιρετικά δυναμική και ανταγωνιστική και ο ανταγωνισμός μάλλον θα αυξηθεί καθώς νέες εταιρείες στοχεύουν να εισέλθουν σ' αυτήν την αγορά. Πολλοί από τους

σημερινούς και υποψήφιους μελλοντικούς ανταγωνιστές για τα προϊόντα μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG μπορεί να είναι μεγάλες, πολύ γνωστές εταιρείες με ισχυρότερους οικονομικούς, τεχνικούς και ανθρώπινους πόρους και ισχυρότερο εμπορικό όνομα.

Οι εταιρείες με περισσότερους πόρους και υψηλότερους προϋπολογισμούς δαπανών για έρευνα και ανάπτυξη έχουν επίσης μεγαλύτερη ικανότητα να χρηματοδοτήσουν έρευνα και ανάπτυξη προϊόντων και να κεφαλαιοποιήσουν τις πιθανές ευκαιρίες της αγοράς και μεγαλύτερη ικανότητα διανομής. Αν αυτές οι εταιρείες εισέλθουν στην αγορά της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG, η εν λόγω εταιρεία θα μπορούσε να αντιμετωπίσει εξαιρετικά αυξημένο ανταγωνισμό για τα προϊόντα της.

Δεν μπορούν να παρασχεθούν διασφαλίσεις ότι τα προϊόντα μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG θα ανταγωνιστούν επιτυχώς τις τρέχουσες ή νέες εταιρείες στην αγορά ή ανταγωνιστικές τεχνολογίες, γεγονός το οποίο μπορεί να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

## **E. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα της Φιλοξενίας**

*Η επιτυχία μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG στον τομέα της Φιλοξενίας εξαρτάται από την αξία του ονόματός της, της εικόνας και του εμπορικού της σήματος. Αν η ζήτηση για τις υπηρεσίες της μειωθεί ή η αξία του ονόματος, της εικόνας και του εμπορικού της σήματος υποβαθμιστεί, η επιχειρηματική δραστηριότητα και οι εργασίες τόσο της εταιρείας χαρτοφυλακίου όσο και της Εταιρείας θα υποστούν αρνητικές επιπτώσεις.*

Η επιτυχία της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG εξαρτάται, σε μεγάλο βαθμό, από την ικανότητα ενός ξενοδοχείου να διαμορφώσει και να διεγείρει τις προτιμήσεις και τις απαιτήσεις του καταναλωτή παράγοντας και διατηρώντας καινοτόμες, ελκυστικές και εντυπωσιακές εγκαταστάσεις και υπηρεσίες, καθώς και από την ικανότητα του ξενοδοχείου να παραμείνει ανταγωνιστικό στους τομείς του σχεδιασμού και της ποιότητας. Δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι οι προσπάθειες του ξενοδοχείου θα είναι επιτυχείς απ' αυτήν την άποψη ή ότι το ξενοδοχείο θα μπορεί να προβλέπει και να αντιδρά εγκαίρως στις αλλαγές των προτιμήσεων και της ζήτησης των καταναλωτών.

Επί πλέον, ένα υψηλό προφίλ προβολής στα MME αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της ικανότητας ενός ξενοδοχείου να διαμορφώνει και να διεγείρει τη ζήτηση για ξενοδοχεία στους πελάτες στους οποίους στοχεύει. Μία πρωταρχικής σημασίας πτυχή της στρατηγικής μάρκετινγκ του ξενοδοχείου είναι η επικέντρωση στην προσέλκυση κάλυψης στα MME. Αν το ξενοδοχείο δεν καταφέρει να προσελκύσει κάλυψη από τα MME ενδέχεται να χρειαστεί να αυξήσει σημαντικά τα κόστη διαφήμισης και μάρκετινγκ, κάτι που θα είχε αρνητικές επιπτώσεις για τα αποτελέσματα της εταιρείας χαρτοφυλακίου και της Εταιρείας. Επί πλέον, άλλοι τύποι εργαλείων μάρκετινγκ, όπως η παραδοσιακή διαφήμιση και το μάρκετινγκ, μπορεί να μην είναι επιτυχείς στην προσέλκυση των πελατών του ξενοδοχείου.

Η υποβάθμιση της δημόσιας εικόνας ή της φήμης του ξενοδοχείου θα είχε αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Τα εμπορικά ονόματα και σήματα του ξενοδοχείου αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των προσπαθειών στον τομέα του μάρκετινγκ. Αν η αξία του ονόματος, της εικόνας ή των εμπορικών σημάτων του ξενοδοχείου υποβαθμιστούν, μπορεί να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τις εργασίες της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και, συνεπώς, στην αξία της επένδυσης της Εταιρείας.

***Η απειλή τρομοκρατικής ενέργειας έχει επιφέρει αρνητικές επιπτώσεις στον τομέα της Φιλοξενίας γενικά και αυτές οι αρνητικές επιπτώσεις μπορεί να συνεχίσουν ή να επιδεινωθούν.***

Η απειλή τρομοκρατικής ενέργειας έχει προκαλέσει και μπορεί να προκαλέσει στο μέλλον σημαντική μείωση στην πληρότητα και τις μέσες ημερήσιες τιμές δωματίου των ξενοδοχείων λόγω διακοπών των εργασιών και των μοντέλων ταξιδιών αναψυχής και των ανησυχιών σχετικά με την ταξιδιωτική ασφάλεια. Οι επιθέσεις της 11ης Σεπτεμβρίου 2001 είχαν δραματική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τα ταξίδια αναψυχής. Σημειώθηκε σημαντική συνολική μείωση στον όγκο αεροπορικών ταξιδιών, ιδιαίτερα των επαγγελματικών ταξιδιών, που περιλαμβάνουν εταιρικά ταξίδια και ταξίδια πρώτης θέσης που συνήθως αποφέρουν τις υψηλότερες μέσες τιμές δωματίου. Η πιθανότητα μελλοντικών επιθέσεων μπορεί να εμποδίσει επαγγελματικά ταξίδια και ταξίδια αναψυχής και, συνεπώς να επηρεάσει αρνητικά την απόδοση, την επιχειρηματική δραστηριότητα και τις εργασίες της Εταιρείας και της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της.

***Ο ξενοδοχειακές επιχειρήσεις είναι εντάσεως κεφαλαίου. Η χρηματοδότηση του αυξανόμενου κόστους των βελτιώσεων των εγκαταστάσεων και η αύξηση των λειτουργικών δαπανών μπορεί να μειώσουν την ταμειακή ροή μιας εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική απόδοση της τελευταίας και της Εταιρείας.***

Οι υπηρεσίες ενός ξενοδοχείου απαιτούν συνεχείς ανακαινίσεις και άλλες βελτιώσεις κεφαλαίου για να παραμείνει αυτό ανταγωνιστικό, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασης, κατά καιρούς, της επίπλωσης, των αντικειμένων και του εξοπλισμού. Προκειμένου να εξασφαλίσουν επιτυχή ανταγωνιστική θέση, τα ξενοδοχεία πρέπει να κάνουν δαπάνες κεφαλαίου για να διατηρήσουν την καινοτομία τους σε ιδέες και τον σχεδιασμό.

Επί πλέον, τα ξενοδοχεία πρέπει να κάνουν δαπάνες κεφαλαίου για να συμμορφώνονται με την ισχύουσα νομοθεσία και κανονισμούς. Τα ξενοδοχεία ενδέχεται να μην μπορούν να χρηματοδοτήσουν τυχόν κεφαλαιακή ενίσχυση μόνο από τα διαθέσιμα που προέρχονται τη λειτουργία τους και κατά συνέπεια, ενδέχεται να πρέπει να βασιστούν σε Ίδια Κεφάλαια και δανεισμό.

Επί πλέον, οι ανακαινίσεις και άλλες βελτιώσεις εγκαταστάσεων σε ένα ξενοδοχείο μπορεί να είναι δαπανηρές και να απαιτούν το ξενοδοχείο να κλείσει ολόκληρο ή μέρος του ξενοδοχείου κατά τη διάρκεια των εργασιών ανακαινίσης, με επιπτώσεις στην πληρότητα και τις αποδόσεις του ξενοδοχείου.

Αυτές οι βελτιώσεις εγκαταστάσεων μπορεί να δημιουργήσουν τους παρακάτω πρόσθετους κινδύνους, μεταξύ άλλων:

- καθυστερήσεις και υπερβάσεις κόστους κατασκευής,
- αβεβαιότητες όσον αφορά τη ζήτηση ή την απώλεια ζήτησης της αγοράς μετά την έναρξη βελτιώσεων των εγκαταστάσεων,
- διακοπή λειτουργίας και διαθεσιμότητας δωματίων που προκαλεί μειωμένη ζήτηση, πληρότητα και τιμές και
- πιθανά περιβαλλοντικά προβλήματα.

Ως αποτέλεσμα, τα έργα βελτίωσης των εγκαταστάσεων μπορεί να αυξήσουν τα έξοδα και να μειώσουν τα έσοδα της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG και, συνεπώς, της Εταιρείας.

Αν τα έξοδα κεφαλαίου υπερβούν τις προσδοκίες της εταιρείας του χαρτοφυλακίου της MIG, αυτή η υπέρβαση θα έχει αρνητική επίπτωση στην αξία της επένδυσης της Εταιρείας.



## ΣΤ. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα της Ενέργειας

### *Αστάθεια τιμών ενέργειας και άλλοι παράγοντες εκτός του ελέγχου της Εταιρείας.*

Η τιμή αγοράς για τους ενεργειακούς πόρους είναι ασταθής και επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες που είναι και θα εξακολουθήσουν να είναι εκτός του ελέγχου της Εταιρείας. Αυτοί περιλαμβάνουν τη διεθνή προσφορά και ζήτηση, το επίπεδο της ζήτησης καταναλωτικών προϊόντων, τις διεθνείς οικονομικές τάσεις, τις διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας, το επίπεδο των επιτοκίων, τον ρυθμό του πληθωρισμού, τα διεθνή ή τοπικά πολιτικά γεγονότα καθώς και μία σειρά άλλων παραγόντων της αγοράς.

Για παράδειγμα, τα κόστη του αργού πετρελαίου καθορίστηκαν πρόσφατα από τα συμβάντα στη Μέση Ανατολή και μία σημαντική αύξηση σ' αυτού του είδους τη διακοπή μπορεί να έχει περαιτέρω σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις τιμές της ενέργειας. Οι τιμές ενέργειας έχουν υποστεί και ενδεχομένως να υποστούν στο μέλλον σημαντικές διακυμάνσεις συνεπεία αυτών και άλλων παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι υπεράνω του ελέγχου της Εταιρείας. Καθοδικές κινήσεις στις τιμές της αγοράς ενέργειας θα μπορούσαν να καταστήσουν λιγότερο ή καθόλου συμφέροντες ορισμένους ή όλους τους πόρους εξαγωγής φυσικής ενέργειας και/ή τις τυχόν δραστηριότητες της Εταιρείας στον εν λόγω κλάδο.

Κάποια τμήματα του τομέα της Ενέργειας βρίσκονται υπό καθεστώς αυστηρής ρυθμιστικής εποπτείας και / ή εξαρτώνται από κρατικές επιδοτήσεις. Μεταβολή της κυβερνητικής πολιτικής σε σχέση με τη ρυθμιστική εποπτεία και / ή τις επιδοτήσεις θα επιδρούσε αρνητικά στην αξία επένδυσης της Εταιρείας.

### *Οποιαδήποτε επένδυση από την Εταιρεία σε περιουσιακά στοιχεία που αφορούν στην προσφορά φυσικών πόρων για την παραγωγή και την ανάπτυξη ενέργειας υπόκειται σε κινδύνους εξερεύνησης, ανάπτυξης και λειτουργίας.*

Η εξερεύνηση και η ανάπτυξη φυσικών πόρων ενέργειας περιλαμβάνει σημαντικούς κινδύνους, τους οποίους ακόμη και ένας συνδυασμός προσεκτικής αξιολόγησης, εμπειρίας και γνώσης δεν μπορεί να τους εξαλείψει. Λίγες περιοχές από αυτές αποτελούν αντικείμενο εκμετάλλευσης, τελικά αναπτύσσονται για να γίνουν τόποι παραγωγής ενεργειακών πόρων. Με όλες αυτές τις δραστηριότητες υπάρχει αβεβαιότητα και, συνεπώς, κίνδυνος που σχετίζεται με τις λειτουργικές παραμέτρους και τα κόστη που προκύπτουν από την κλιμάκωση μεθόδων εξαγωγής που υποβάλλονται σε δοκιμές υπό πιλοτικές συνθήκες.

Η εξερεύνηση ενεργειακών πόρων είναι κερδοσκοπική στη φύση της και δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι οποιοδήποτε ενεργειακός πόρος που ανακαλύπτονται θα οδηγήσουν σε αύξηση της αξίας της επένδυσης της Εταιρείας. Η επένδυση της Εταιρείας θα υπόκειται σε όλους τους κινδύνους που αντιμετωπίζονται κανονικά στην εξερεύνηση, ανάπτυξη και παραγωγή των φυσικών πόρων ενέργειας.

Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν πτώση βράχων, σεισμική δραστηριότητα, πλημμύρες, αέρια και άλλες συνθήκες που περιλαμβάνονται στις διαδικασίες εξαγωγής ενεργειακών πόρων, οποιαδήποτε εκ των οποίων μπορεί να οδηγήσει σε ζημία ή καταστροφή ορυχείων και άλλων εγκαταστάσεων παραγωγής, πρόκλησης τραυματισμού ή θανάτου ή υλικής ζημίας, περιβαλλοντικής ζημίας και πιθανής νομικής ευθύνης και όλα τα παραπάνω μπορούν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και του καθαρού Ενεργητικού της.

## **Z. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε Έργα Υποδομής**

*Η Εταιρεία σκοπεύει να επενδύσει σε εταιρείες χαρτοφυλακίου που συμμετέχουν σε πρωτοβουλίες ιδιωτικής χρηματοδότησης (ΠΙΧ) ή Συμπράξεις Δημόσιου Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ), η επιτυχία των οποίων μπορεί να εξαρτηθεί από τη βούληση της σχετικής κυβέρνησης να τροποποιήσει τις οικονομικές πολιτικές της.*

Η ύπαρξη ευκαιριών επένδυσης ΠΙΧ εξαρτάται από την προθυμία και την ικανότητα των κυβερνήσεων στις Στοιχεύομενες Χώρες να συνεχίσουν την μεταρρύθμιση των οικονομιών τους και, κατά συνέπεια, οι επενδύσεις ΠΙΧ είναι εξαιρετικά ευαίσθητες σε αλλαγές πολιτικής. Αν συντελεσθούν αλλαγές πολιτικής, οι επενδυτικές ευκαιρίες ΠΙΧ μπορεί να εξαφανιστούν και συμβαλλόμενοι σε υπάρχουσες ΠΙΧ μπορεί να επιδιώξουν να τερματίσουν τα εν λόγω έργα. Επίσης οι εκχωρήσεις που δόθηκαν σε εταιρείες υποδομής ή άλλα νομικά πρόσωπα στα οποία μπορεί να επενδύσει η Εταιρεία, ιδιαίτερα αυτές που συμμετέχουν σε έργα ΠΙΧ ή ΣΔΙΤ, μπορεί να προέρχονται από διάφορους πελάτες του Δημόσιου ή του Ιδιωτικού τομέα.

Στο Δημόσιο τομέα μπορεί να περιλαμβάνονται κρατικές υπηρεσίες, τοπική αυτοδιοίκηση και ημικρατικοί οργανισμοί. Παρότι η πιστοληπτική ικανότητα και η ισχύς κάθε τέτοιου οργανισμού να συνάψει συμβάσεις θα εξεταστεί κατά περίπτωση με τη χρησιμοποίηση ειδικών συμβούλων, η πιθανότητα αφερεγγυότητας παραμένει. Δεν πρέπει να υποθεθεί ότι η κυβέρνηση θα αναλάβει σε όλες τις περιπτώσεις ευθύνη για την υποχρέωση ημικρατικών οργανισμών χωρίς ειδική εγγύηση ή ότι οι ίδιες οι κρατικές υπηρεσίες δεν θα περιέλθουν σε θέση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να προβεί σε επενδύσεις σε εταιρείες επενδύσεων ή άλλα νομικά πρόσωπα που τους έχει εκχωρηθεί κάποιο δικαίωμα για να προσφέρουν υπηρεσίες σε ιδιώτες πελάτες. Παρότι η Εταιρεία θα διεξάγει εμπεριστατωμένο έλεγχο για την υγιή κατάσταση και τους οικονομικούς πόρους του σχετικού πελάτη, υπάρχει αυξημένος κίνδυνος αφερεγγυότητας από πελάτες του Ιδιωτικού τομέα σε σύγκριση με τους πελάτες του Δημόσιου τομέα.

### ***Οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι πιθανόν να είναι σε εταιρείες με υψηλό δανεισμό***

Η Εταιρεία αναμένει να προβεί σε επενδύσεις Ιδίων Κεφαλαίων σε εταιρείες υποδομής, επιχειρήσεις και περιουσιακά στοιχεία που μπορεί να έχουν υψηλό ποσοστό δανεισμού.

Το σημαντικό ποσό χρέους από τις εν λόγω εταιρείες ή επιχειρήσεις ενδέχεται, μεταξύ άλλων:

- να προκαλέσει υποχρεωτικές προκαταβολές χρέους με τη χρήση υπερβολικών ποσών ταμειακής ροής, οι οποίες μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα της εταιρείας να ανταποκριθεί στις μεταβαλλόμενες συνθήκες του τομέα, με σκοπό να προβεί σε απρόβλεπτες αλλά απαιτούμενες δαπάνες κεφαλαίου ή να εκμεταλλευτεί ευκαιρίες ανάπτυξης, στον βαθμό που απαιτείται η δημιουργία ελκυστικών αποδόσεων ή μελλοντικής ανάπτυξης, και
- να περιορίσει την ικανότητα της εταιρείας να αποκτήσει περαιτέρω χρηματοδότηση ή να αυξήσει το κόστος της απόκτησης της εν λόγω χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων δαπανών κεφαλαίου, κεφαλαίου κίνησης ή γενικών εταιρικών σκοπών, μεταξύ των οποίων κόστη κατασκευής ή ανάπτυξης που θα την τοποθετήσουν επίσης σε θέση ανταγωνιστικού μειονεκτήματος έναντι ανταγωνιστών με σχετικά χαμηλότερο χρέος.

Υπάρχουν επίσης έμφυτοι κίνδυνοι εκ των δικαιωμάτων καταγγελίας, αναφορικά με τις υποθέσεις (ή τα έργα) PFI/PPP, με τυπική περίπτωση εκείνη κατά την οποία και η εταιρεία υποδομής και ο πελάτης που ανήκει στο Δημόσιο Τομέα δικαιούνται να καταγγείλουν τη σύμβαση παραχώρησης υπό συγκεκριμένες και καθορισμένες προϋ-

ποθέσεις. Η αποζημίωση (αν υπάρξει τέτοια) που θα δικαιούται η εταιρεία υποδομής λόγω της καταγγελίας θα εξαρτάται από τον λόγο της καταγγελίας και τους όρους της σύμβασης έργου. Σε κάποιες περιπτώσεις μπορεί να μην υφίσταται αποζημίωση. Σε άλλες περιπτώσεις (συμπεριλαμβανομένης της καταγγελίας για λόγους ανωτέρας βίας) το καταβλητέο ποσό αποζημίωσης (αν υπάρξει) δεν πρόκειται να καλύπτει ούτε το συνολικό ποσό του παλαιού χρέους που έχει εξασφαλισθεί βάσει του έργου, ούτε την ονομαστική αξία του επενδυτικού κεφαλαίου, το οποίο επενδύθηκε στην εταιρεία υποδομής. Συνήθως οι παλαιότεροι δανειστές θα έχουν εξασφάλιση πάνω σε όποια έσοδα προκύπτουν από την αποζημίωση. Υπό άλλες περιστάσεις καταγγελίας, όπως η παραβίαση όρου/υπερπληρωμής εκ μέρους του πελάτη που ανήκει στο Δημόσιο τομέα, η οποία αποζημίωση αναμένεται ότι θα καλύπτει τον εξασφαλισμένο δανεισμό, όχι όμως απαραίτητα τα ποσά που δαπανήθηκαν για την απόκτηση της επένδυσης από την Εταιρεία.

Το εισόδημα και το καθαρό Ενεργητικό μίας εταιρείας με δανεισμό έχουν την τάση να αυξάνονται ή να μειώνονται με μεγαλύτερο ρυθμό απ' ό,τι θα ίσχυε αν δεν είχε γίνει δανεισμός χρημάτων. Ως αποτέλεσμα, ο κίνδυνος απώλειας που συνδέεται με μία εταιρεία με δανεισμό είναι συνήθως υψηλότερος από τον κίνδυνο που υπάρχει για εταιρείες με συγκριτικά μικρότερο χρέος.

***Η ικανότητα εταιρειών υποδομής να πετύχουν ελκυστικές αποδόσεις θα εξαρτηθεί από την ικανότητά τους να εξασφαλίσουν πρόσβαση σε πηγές πίστωσης με ελκυστικές τιμές και μία σημαντική αύξηση στα επικρατούντα επιτόκια θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην οικονομική τους κατάσταση και τα Αποτελέσματά τους.***

Ως αποτέλεσμα του γεγονότος ότι οι εταιρείες και οι επιχειρήσεις υποδομής έχουν την τάση να στηρίζονται σε μεγάλο βαθμό στη χρήση μόχλευσης, η ικανότητά τους να πετύχουν ελκυστικές τιμές στις δραστηριότητές τους θα εξαρτηθεί από την ικανότητά τους να εξασφαλίσουν πρόσβαση σε πηγές πίστωσης με ελκυστικές τιμές. Μία αύξηση είτε στα γενικά επίπεδα των επιτοκίων ή στην κατανομή κινδύνου που απαιτείται από τις πηγές χρέους μπορεί να καταστήσει πιο δαπανηρή τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους.

Επί πλέον, ένα ποσοστό του χρέους που χρησιμοποιήθηκε για τη χρηματοδότηση επενδύσεων υποδομής συχνά περιλαμβάνει τίτλους δευτερεύοντος χρέους που εκδόθηκαν σε συναλλαγή κεφαλαιαγορών. Η διαθεσιμότητα κεφαλαίου από αγορές δανειακών κεφαλαίων υπόκειται σε σημαντικό βαθμό αστάθειας και οι εταιρείες υποδομής μπορεί να μην έχουν τη δυνατότητα να αποκτήσουν πρόσβαση σε αυτές τις αγορές σε ελκυστικές τιμές ή εν γένει. Οποιαδήποτε από τις προαναφερθείσες περιστάσεις θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας υποδομής και/ή τα Αποτελέσματα.

Επί πλέον, οι εταιρείες υποδομής μπορεί να χρειαστεί να αναχρηματοδοτήσουν τα δάνειά τους κατά καιρούς. Τα ίδια ζητήματα θα ίσχυαν για την αναχρηματοδότηση σε εταιρείες όπου έχει γίνει επένδυση καθώς και αναχρηματοδότηση σε επίπεδο Εταιρείας. Αν τα δάνεια των εταιρειών υποδομής καταστούν πιο δαπανηρά σε σχέση με το εισόδημα που λαμβάνεται από τις επενδύσεις τους, τότε τα κέρδη τους θα επηρεαστούν αρνητικά γεγονός το οποίο συνεπάγεται αρνητική επίπτωση στην αξία τυχόν επένδυσης που έχει γίνει από την Εταιρεία σ' αυτές.

Επί πλέον, αν οι εν λόγω εταιρείες υποδομής δεν έχουν τη δυνατότητα να εξασφαλίσουν νέα χρηματοδότηση τότε μπορεί να υποστούν απώλειες που ενδέχεται να είναι σημαντικές, ως συνέπεια της αναγκαστικής διάθεσης περιουσιακών στοιχείων υπό δυσμενείς όρους, που, με τη σειρά της, μπορεί να έχει αρνητική επίπτωση στην αξία της επένδυσης που έγινε από την Εταιρεία στις εν λόγω εταιρείες.

Οι συμφωνίες που παρέχονται από μία εταιρεία υποδομής σε σχέση με το πρωτεύον χρέος της είναι συνήθως εκτεταμένες και λεπτομερείς. Αν γίνει παραβίαση συγκεκριμένων συμφωνιών, αναστέλλονται οι πληρωμές για

υποδομή και ο πρωτεύον δανειστής ενδέχεται να δικαιούται να παρεμβληθεί και να αναλάβει την ευθύνη για, ή να διορίσει τρίτο μέρος για την ανάληψη ευθύνης για, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της εταιρείας υποδομής υπό οποιαδήποτε σχετική συμφωνία έργου.

***Οι επενδύσεις της Εταιρείας μπορεί να την εκθέσουν σε παραχωρήσεις «με βάση τη ζήτηση» όπου οι εισπραχθείσες πληρωμές εξαρτώνται από το επίπεδο χρήσης των στοιχείων Ενεργητικού.***

Η Εταιρεία μπορεί να κάνει επενδύσεις σε εταιρείες υποδομής ή άλλα νομικά πρόσωπα που έχουν συμβάσεις παραχώρησης «με βάση τη ζήτηση» όπου οι εισπραχθείσες πληρωμές από τις εν λόγω εταιρείες υποδομής ή άλλα νομικά πρόσωπα εξαρτώνται από το επίπεδο χρήσης των στοιχείων Ενεργητικού υποδομής. Υπάρχει κίνδυνος ότι το επίπεδο χρήσης των εν λόγω στοιχείων Ενεργητικού και συνεπώς των αποδόσεων από τις εν λόγω εταιρείες ή άλλα νομικά πρόσωπα θα είναι χαμηλότερο από το αναμενόμενο.

Επί πλέον, ακόμη και εταιρείες υποδομής και νομικά πρόσωπα που δραστηριοποιούνται σε έργα «βάσει διαθεσιμότητας» μπορούν να θεωρήσουν ότι μπορούν να αποκτήσουν επί πλέον έσοδα από βοηθητικές δραστηριότητες, για παράδειγμα, πωλήσεις επί πλέον γης, εισόδημα από στάθμευση αυτοκινήτων και λιανική δραστηριότητα. Δραστηριότητες που αποφέρουν έσοδα θα εξαρτώνται συχνά από την πληρότητα ή τη χρήση των εγκαταστάσεων (μολονότι ο κίνδυνος που σχετίζεται με αυτά τα έσοδα ενδέχεται κάποιες φορές να έχει εγγύηση από τον πελάτη ή τρίτο μέρος ή να μοιράζεται με τον πελάτη και/ή τους υπεργολάβους).

***Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε συγκεκριμένες επιχειρήσεις υποδομής και στοιχεία ενεργητικού ή έργα υποδομής μπορεί να την εκθέσουν σε διάφορους κινδύνους που σχετίζονται με την κατασκευή.***

Οι επενδύσεις σε νέα υποδομή στη φάση κατασκευής είναι πιθανόν να ενέχουν κίνδυνο ότι το έργο δεν θα ολοκληρωθεί στα πλαίσια του προϋπολογισμού, στα πλαίσια του συμφωνηθέντος χρονοδιαγράμματος και των συμφωνηθεισών προδιαγραφών. Κατά τη διάρκεια της φάσης κατασκευής, οι κύριοι κίνδυνοι περιλαμβάνουν καθυστέρηση στην προβλεπόμενη ολοκλήρωση του έργου και συνεπαγόμενη καθυστέρηση στην έναρξη των ταμειακών ροών, αύξηση του απαιτούμενου κεφαλαίου για την ολοκλήρωση της κατασκευής και αφερεγγυότητα του επικεφαλής εργολάβου, ενός κύριου υπεργολάβου και/ή ενός βασικού προμηθευτή εξοπλισμού.

Παρότι συχνά οι βασικοί κίνδυνοι οποιασδήποτε καθυστέρησης για την ολοκλήρωση της κατασκευής ή οποιασδήποτε υπέρβασης στα κόστη της κατασκευής θα μετατεθούν συμβατικώς από τη σχετική εταιρεία στην οποία θα γίνει η επένδυση με σύμβαση στον σχετικό υπεργολάβο, υπάρχει ο κίνδυνος ότι οι αναμενόμενες αποδόσεις των εταιρειών υποδομής ή άλλων νομικών προσώπων στις οποίες ενδέχεται να επενδύσει η Εταιρεία μπορεί να δεχτούν αρνητικές επιπτώσεις μ' αυτόν τον τρόπο.

Οι συνεπαγόμενες απρόβλεπτες αυξήσεις στα κόστη μπορεί επίσης να οδηγήσουν σε αυξημένα κόστη εξυπηρέτησης χρέους και στην ανεπάρκεια κεφαλαίων για την ολοκλήρωση της κατασκευής, που μπορεί να οδηγήσει στην ανικανότητα των κυρίων του έργου να αποπληρώσουν τους υψηλούς τόκους και το κεφάλαιο που προκύπτουν από το απαιτούμενο πρόσθετο χρέος.

Εάν οποιοσδήποτε από τους προαναφερθέντες κινδύνους πραγματοποιηθεί σε σχέση με οποιαδήποτε εταιρεία, άλλο νομικό πρόσωπο ή επιχείρηση στην οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία, ενδέχεται να υπάρξουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία αυτής της επένδυσης, γεγονός που με τη σειρά του θα έχει αντίστοιχες επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, τα Αποτελέσματά της και το καθαρό Ενεργητικό της.

***Η Εταιρεία μπορεί να εκτεθεί σε υποκείμενα κόστη συντήρησης στοιχείων Ενεργητικού και κύκλου ζωής που σχετίζονται με τις επενδύσεις της σε εταιρείες υποδομής, άλλα νομικά πρόσωπα ή έργα.***

Οι εργασίες έργων υποδομής είναι εκτεθειμένες σε απροσδόκτες διακοπές εργασιών που προκαλούνται από σημαντικά καταστροφικά γεγονότα όπως πλημμύρες, σεισμοί, σημαντικές βλάβες σε εγκαταστάσεις, ρήξη αγωγών και γραμμών ηλεκτροδότησης και άλλες μεγάλες καταστροφές. Η διακοπή εργασιών καθώς και η διακοπή προμηθειών μπορεί να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη διαθέσιμη ταμειακή ροή από αυτά τα στοιχεία Ενεργητικού.

Επί πλέον, το κόστος επισκευής ή αντικατάστασης στοιχείων Ενεργητικού μπορεί να είναι σημαντικό. Οι επαναλαμβανόμενες ή παρατεταμένες διακοπές μπορεί να οδηγήσουν σε μόνιμη απώλεια πελατών, σημαντικές δικαστικές διαμάχες ή κυρώσεις ή σε ρυθμιστική ή σε συμβατική έλλειψη συμμόρφωσης. Επί πλέον, οποιαδήποτε απώλεια από τα εν λόγω συμβάντα ενδέχεται να μην μπορεί να αποκατασταθεί στο πλαίσιο των σχετικών ασφαλιστικών συμβάσεων. Η ασφάλεια διακοπής επιχειρηματικής δραστηριότητας δεν είναι πάντα διαθέσιμη ή οικονομικά συμφέρουσα, για την προστασία της επιχείρησης από αυτούς τους κινδύνους.

Κατά τη περίοδο παραχώρησης, τα συστατικά του εργοταξίου ή του κτιρίου του έργου (όπως ασανσέρ, οροφές και εξοπλισμός εναέριας διαχείρισης) ενδέχεται να χρειαστεί να αντικατασταθούν ή να υποβληθούν σε σημαντικές εργασίες αποκατάστασης. Ο χρόνος αυτών των αντικαταστάσεων ή αποκαταστάσεων προβλέπεται βάσει των στοιχείων και των εγγυήσεων του κατασκευαστή και ειδικοί σύμβουλοι χρησιμοποιούνται συνήθως από την εταιρεία υποδομής για να συμβάλλουν στην εκτίμηση αυτών των χρονοδιαγραμμάτων κύκλου ζωής και του αντίστοιχου κόστους.

Ωστόσο, βραχύτερες από τις αναμενόμενες διάρκειες ζωής στοιχείων του Ενεργητικού και υψηλότερα από τα προβλεπόμενα κόστη μπορεί να οδηγήσουν σε κόστη κύκλου ζωής που είναι υψηλότερα από τα αναμενόμενα. Οποιοδήποτε προκύπτει κόστος που δεν επιβαρύνει τους υπεργολάβους, θα επιβαρύνει, σε γενικές γραμμές, την εταιρεία υποδομής.

## **H. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα Τηλεπικοινωνιών**

***Τα λειτουργικά έσοδα και τα καθαρά έσοδα της Εταιρείας ενδέχεται να μειωθούν αν η ανάπτυξη στην αγορά τηλεπικοινωνιών στις Στοχευόμενες Χώρες σημειώσει ύφεση.***

Οποιαδήποτε επένδυση από την Εταιρεία σε περιουσιακά στοιχεία στον τομέα τηλεπικοινωνιών, η οποία υπόκειται στην εισροή παρόντος και μελλοντικού λειτουργικού εισοδήματος και στην αύξηση των συνδρομητών σε μία περιοχή υψηλής συγκέντρωσης, θα μπορούσε να εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τη δυναμική της ανάπτυξης μιας τέτοιας αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της αυξημένης ζήτησης για υπηρεσίες σταθερής και κινητής τηλεφωνίας και μίας συνεχιζόμενης αύξηση στις δαπάνες επικοινωνιών από τους συνδρομητές. Σε περίπτωση που η εν λόγω ανάπτυξη μειωθεί, ως αποτέλεσμα παραγόντων, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας των τοπικών παροχών να εμποδίζουν την πρόσβαση της Εταιρείας σε νέες αγορές, αυτό μπορεί να επηρεάσει αρνητικά σε σημαντικό βαθμό την κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της Εταιρείας.

***Η Εταιρεία μπορεί να αντιμετωπίσει ανταγωνισμό που ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ικανότητά της να αυξήσει τη βάση συνδρομητών και θα μπορούσε να οδηγήσει σε μειωμένα περιθώρια λειτουργίας και απώλεια μεριδίου της αγοράς, καθώς και σε διαφορετικές πολιτικές τιμολόγησης, υπηρεσιών και μάρκετινγκ.***

Ο ανταγωνισμός στην αγορά Τηλεπικοινωνιών βασίζεται σε γενικές γραμμές στην τιμή, τη λειτουργικότητα του προϊόντος, το εύρος των παρεχόμενων υπηρεσιών και την εξυπηρέτηση των πελατών. Ωστόσο, η ενοποίηση μικρότερων πάροχων τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στις Στοχευόμενες Χώρες και/ή η εξαγορά τους από μεγαλύτερες εταιρείες μπορεί να αυξήσει τυχόν ανταγωνισμό που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία κατά την επένδυσή της σ' αυτόν τον τομέα.

Ο αυξημένος ανταγωνισμός, συμπεριλαμβανομένης της ενδεχόμενης εισαγωγής νέων εναλλακτικών υπηρεσιών στις αγορές, στις οποίες ενδέχεται να επενδύσει η Εταιρεία ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ικανότητα μιας εταιρείας να αυξήσει τον αριθμό συνδρομητών, δυνάμενος επίσης να οδηγήσει σε μειωμένα περιθώρια λειτουργίας και απώλεια μεριδίου της αγοράς, καθώς και σε διαφορετικές πολιτικές τιμολόγησης, υπηρεσιών και μάρκετινγκ.

Επί πλέον, ο αυξημένος ανταγωνισμός και/ή η χαμηλότερη από την αναμενόμενη ζήτηση για υπάρχουσες ή νέες προσφορές υπηρεσιών ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στις επενδύσεις της Εταιρείας σ' αυτόν τον τομέα, εξαιτίας μειωμένων τιμών για συγκεκριμένες υπηρεσίες, διαφημιστικών προσφορών και εκπτώσεων που μπορεί να χρησιμοποιηθούν για την προσέλκυση νέων κατηγοριών συνδρομητών, συμπεριλαμβανομένων συνδρομητών μαζικής αγοράς. Αυτό, με τη σειρά του, μπορεί να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το Καθαρό Ενεργητικό της Εταιρείας.

***Ο τομέας των Τηλεπικοινωνιών είναι ένα ταχέως μεταβαλλόμενο περιβάλλον και οι τεχνολογικές εξελίξεις ενδέχεται να απαιτήσουν από την Εταιρεία να επενδύσει περισσότερα από τα προβλεπόμενα στον αρχικό προϋπολογισμό, προκειμένου να πραγματοποιήσει τους στόχους της αναφορικά με τις αποδόσεις των επενδύσεων.***

Ο τομέας Τηλεπικοινωνιών είναι άμεσα εξαρτώμενος από την τεχνολογία και χρησιμοποιεί τεχνολογικά στοιχεία που εξελίσσονται διαρκώς και με μεγάλη ταχύτητα. Η ανάπτυξη νέων τεχνολογιών μπορεί να καταστήσει τις υπηρεσίες που παρέχονται από τις επενδύσεις της Εταιρείας παρωχημένες και μη ανταγωνιστικές και η Εταιρεία, για να διατηρήσει την ανταγωνιστικότητά της, ενδέχεται να χρειαστεί να κάνει σημαντικές επί πλέον επενδύσεις, προκειμένου να αναπτύξει, να εξελίξει και/ή να αποκτήσει άδειες για νέες τεχνολογίες. Οι νέες τεχνολογίες, στις οποίες θα επιλέξει να επενδύσει η Εταιρεία, ενδέχεται να μην εισαχθούν εγκαίρως και ενδέχεται να μην αποδειχθούν εμπορικά βιώσιμες. Η αποτυχία της Εταιρείας να εφαρμόσει επιτυχώς νέες τεχνολογίες όπως απαιτείται ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην κερδοφορία της Εταιρείας και το καθαρό Ενεργητικό της.

## **Θ. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα των Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας**

***Η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει κινδύνους σε επενδύσεις της στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας εξαιτίας συνεπειών που μπορεί να έχουν επαχθείς κανονισμοί και νομοθεσίες.***

Το σύνολο της νομοθεσίας και οι κανονισμοί (συμπεριλαμβανομένης της νομοθεσίας περί υγείας, ασφάλειας και περιβάλλοντος) που διέπουν την παροχή Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, καθώς και στην ευρύτερη περιοχή στην οποία η Εταιρεία δύναται να επιλέξει να επενδύσει, όπως είναι η

Εσθονία, η Ρωσία και η Ουκρανία, ενδέχεται να είναι εκτεταμένοι, πολύπλοκοι και να υπόκεινται σε συνεχείς τροποποιήσεις.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση ότι οι επενδύσεις της στο μέλλον θα τελούν υπό πλήρη και συνεχή συμμόρφωση προς όλες τις σχετικές κανονιστικές απαιτήσεις, ενόσω μια τυχούσα διακοπή στην παροχή των επενδύσεών της σε υπηρεσίες κοινής ωφέλειας εξαρτάται από συμβάντα εκτός του ελέγχου της, όπως είναι μολύνσεις από τρίτους ή επιπτώσεις φυσικών φαινομένων. Μη συμμόρφωση σε κανονιστικές υποχρεώσεις ή σε πρότυπα απόδοσης θα μπορούσε να οδηγήσει σε αναγκαστικές ενέργειες και/ή την επιβολή προστίμων ή άλλων κυρώσεων.

Επίσης είναι πιθανό νέα ή πιο αυστηρά πρότυπα να επιβληθούν από νομοθετικές και κανονιστικές αρχές στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, καθώς και στην ευρύτερη περιοχή στην οποία η Εταιρεία δύναται να επιλέξει να επενδύσει, όπως είναι η Εσθονία, η Ρωσία και η Ουκρανία, τα οποία ενδέχεται να αυξήσουν τα λειτουργικά κόστη, απαιτώντας αλληλαγές στις πρακτικές λειτουργίας ή τροποποιήσεις στα στοιχεία Ενεργητικού που εξυπηρετούν τον τομέα κοινής ωφέλειας, ώστε να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση προς τις νέες αυτές κανονιστικές απαιτήσεις.

Παρόλο που αυτά τα κόστη μπορεί να ανακτηθούν κατά ένα μέρος μέσω της ρυθμιστικής διαδικασίας για τον καθορισμό κατάλληλων ορίων μελλοντικών τιμών, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση γι' αυτό. Η επιβολή κανονιστικών υποχρεώσεων καθώς και τυχόν άλλης επιβληθείσας από τις αρχές πολιτικές θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της.

***Η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει κινδύνους σε επενδύσεις της στον τομέα των Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας, εξαιτίας μόλυνσης ή διακοπής των πόρων ή των προμηθειών, καθώς και λόγω έκτακτων συμβάντων.***

Αν οποιοσδήποτε από τους κοινωφελείς πόρους στους οποίους θα επένδυε η Εταιρεία υφίστατο μόλυνση, είτε από φυσικές ενώσεις είτε από ανθρωπίνως υποκινούμενες πηγές και η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση να υποκαταστήσει τους πόρους από μη μολυσμένη πηγή, ή να κατεργαστεί την μολυσμένη πηγή επαρκώς με οικονομικά συμφέροντα τρόπο, ή αν για οποιοδήποτε λόγο δεν ήταν σε θέση να λειτουργήσει τα στοιχεία ενεργητικού της, η κερδοφορία της Εταιρείας, η τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της θα μπορούσαν να υποστούν δυσμενείς επιπτώσεις. Η Εταιρεία θα μπορούσε επίσης να θεωρηθεί υπεύθυνη για την έκθεση ανθρώπων σε επικίνδυνες ουσίες ή άλλη περιβαλλοντική ζημία ή μόλυνση.

Επί πλέον, οι επενδυτές της Εταιρείας μπορεί να αντιμετωπίζουν κινδύνους από την επίδραση των καιρικών και κλιματολογικών αλληλαγών. Έκτακτα γεγονότα όπως ξηρασίες, πλημμύρες, ρήξη φραγμάτων, διαρροές ύδατος, πυρκαγιές, σεισμοί, τρομοκρατικές ενέργειες, ασθένειες, βλάβες σε εγκαταστάσεις ή εργοστάσια (μεταξύ των οποίων βλάβες υλικού και λογισμικού υπολογιστών), διακοπές ρεύματος ή άλλα παρόμοια συμβάντα μπορούν να οδηγήσουν στην πρόκληση βλαβών ή την καταστροφή στοιχείων Ενεργητικού ή σε απαιτήσεις για αποζημίωση ή αποκατάσταση.

Οποιαδήποτε διακοπή εργασιών ή διακοπές προμηθειών ή μείωση αυτών, καθώς και οποιαδήποτε κόστη που προκύπτουν από τα προαναφερθέντα ενδεχόμενα συμβάντα, θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εταιρείας, την τιμή της μετοχής και το καθαρό Ενεργητικό της.

Επί πλέον, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι τα έσοδα από οποιαδήποτε ασφαλιστική προστασία θα είναι επαρκή για την κάλυψη μειωμένων εσόδων, αυξημένου κόστους ή άλλων απωλειών ή υποχρεώσεων που ενδέχεται να προκύψουν, σε περίπτωση που λάβει χώρα οποιοδήποτε από τα προαναφερθέντα συμβάντα,

ή ότι η ασφαλιστική κάλυψη θα είναι διαθέσιμη για κάποιον ή όλους από αυτούς τους κινδύνους σε εμπορικά εύλογες τιμές ή ακόμα και σε οποιαδήποτε τιμή.

## I. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα Ακινήτων

***Η Ασφάλιση σε ακίνητα ή σε άλλα στοιχεία ενεργητικού στα οποία μπορεί να επενδύσει η Εταιρεία μπορεί να μην καλύπτει όλες τις απώλειες.***

Υπάρχουν συγκεκριμένοι τύποι απωλειών, γενικά καταστροφικού χαρακτήρα, όπως σεισμοί, πλημμύρες, τυφώνες, τρομοκρατικές ενέργειες ή πολεμικές συγκρούσεις, που ενδέχεται να μην μπορούν να ασφαλιστούν ή η ασφάλειά τους να μην είναι οικονομικά συμφέρουσα. Ο πληθωρισμός, οι αλλαγές στους κανονισμούς ή κώδικες δόμησης, περιβαλλοντικές διατάξεις και άλλοι παράγοντες, μεταξύ των οποίων τρομοκρατικές ενέργειες ή πολεμικές συγκρούσεις, επίσης μπορεί να καταστήσουν τα έσοδα από την ασφάλιση ανεπαρκή για την επισκευή ή αντικατάσταση ενός ακινήτου, αν έχει υποστεί ζημίες ή έχει καταστραφεί.

Υπό αυτές τις συνθήκες, τα έσοδα από την ασφάλιση ενδέχεται να μην επαρκούν για την αποκατάσταση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, αναφορικά με το ακίνητο, στο οποίο έχει επενδύσει και το οποίο έχει υποστεί βλάβη. Ως αποτέλεσμα των γεγονότων της 11ης Σεπτεμβρίου 2001, οι ασφαλιστικές εταιρείες περιορίζουν και/ή εξαιρούν την κάλυψη για τρομοκρατικές ενέργειες από την ασφαλιστική τους πολιτική.

Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία μπορεί να υποστεί απώλειες από την επίπτωση που μπορεί να έχουν στις επενδύσεις της τυχόν τρομοκρατικές ενέργειες ή άλλα συμβάντα, τα οποία δεν καλύπτονται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά της. Σε περίπτωση μη ασφαλισμένης απώλειας ή απώλειας που υπερβαίνει τα όρια ασφάλισης, η Εταιρεία ενδέχεται να υποστεί απώλεια του κεφαλαίου που έχει επενδύσει στο ακίνητο που έχει υποστεί βλάβη, καθώς και απώλεια του αναμενόμενου μελλοντικού εισοδήματος από την επένδυση αυτή.

Επί πλέον, η Εταιρεία μπορεί να φέρει ευθύνη για την επισκευή ζημιών που έχουν προκληθεί από μη ασφαλισμένους κινδύνους. Η Εταιρεία μπορεί επίσης να φέρει ευθύνη για οποιοδήποτε χρέος ή άλλη οικονομική υποχρέωση που σχετίζεται με τη συγκεκριμένη επένδυση σε ακίνητο. Καμία διασφάλιση δεν μπορεί να παρασχεθεί ότι στον μέλλον δεν θα σημειωθούν σημαντικές απώλειες που υπερβαίνουν τα έσοδα από την ασφάλιση.

***Τα προεξοφλητικά επιτόκια δανεισμού για επενδύσεις σε ακίνητα, στις οποίες έχει προβεί η Εταιρεία, ενδέχεται να αυξηθούν, με δυσμενείς επιπτώσεις για τις αποδόσεις των επενδύσεων.***

Η αξία οποιωνδήποτε εκ των ακινήτων που έχει αποκτήσει η Εταιρεία μπορεί να επηρεαστεί από προεξοφλητικά επιτόκια στεγαστικών δανείων που λειτουργούν ως εξασφάλιση για κάποιες από τις επενδύσεις. Τα προεξοφλητικά επιτόκια στεγαστικών δανείων επηρεάζονται από αλλαγές στα τρέχοντα επιτόκια και διάφορους οικονομικούς, γεωγραφικούς και άλλους παράγοντες, εκτός του ελέγχου της Εταιρείας με συνέπεια, αυτά τα προεξοφλητικά επιτόκια να μην μπορούν να προβλεφθούν από την Εταιρεία με βεβαιότητα.

Σε περιόδους καθοδικής τάσης των επιτοκίων στεγαστικών δανείων, οι προεξοφλήσεις στα στεγαστικά δάνεια συνήθως αυξάνονται. Αν τα γενικά επιτόκια βρεθούν επίσης σε καθοδική πορεία, τα έσοδα από τις προεξοφλήσεις, που θα ληφθούν κατά τη διάρκεια αυτών των περιόδων, συνήθως επανεπενδύονται από την Εταιρεία σε στοιχεία Ενεργητικού, τα οποία ωστόσο αποδίδουν λιγότερο απ' ό,τι θα απέδιδαν τα στοιχεία ενεργητικού τα οποία προεξοφλήθηκαν.



Επί πλέον, η αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζονται με υποθήκη ενδέχεται, λόγω του κινδύνου προεξόφλησης, να ωφεληθεί λιγότερο από τις μειώσεις στα επιτόκια, απ' ό,τι μπορεί να ωφεληθούν άλλες κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος. Αντιστρόφως, σε περιόδους όπου τα επιτόκια είναι σε ανοδική πορεία, οι προεξοφλήσεις στεγαστικών δανείων συνήθως μειώνονται, περίπτωση στην οποία η Εταιρεία δεν θα έχει έσοδα προεξόφλησης, προκειμένου να επενδύσει σε στοιχεία με υψηλότερη απόδοση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις επιτοκίων και προεξόφλησης, η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να ανακτήσει πλήρως το κόστος απόκτησης ορισμένων επενδύσεων.

***Η Εταιρεία μπορεί επίσης να φέρει ευθύνη για περιβαλλοντικά προβλήματα που αφορούν συγκεκριμένη επένδυση ακινήτου.***

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να φέρει ευθύνη για το κόστος αφαίρεσης ή αποκατάστασης από επικίνδυνες ή τοξικές ουσίες που εντοπίζονται είτε πάνω είτε μέσα σε εγκαταστάσεις, που αποτελούν μέρος της επένδυσης σε ακίνητα. Τα κόστη τυχόν απαιτούμενων αποκαταστάσεων ή αφαίρεσης των εν λόγω ουσιών μπορεί να είναι υψηλά. Η παρουσία τέτοιων ουσιών, ή η αποτυχία λήψης κατάλληλων επανορθωτικών μέτρων από τέτοιες ουσίες, μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ικανότητα του ιδιοκτήτη να πωλήσει ή να μισθώσει το ακίνητο ή να δανειστεί χρησιμοποιώντας το ακίνητο ως εγγύηση. Νόμοι και κανονισμοί μπορεί επίσης να επιβάλλουν ευθύνη για την απελευθέρωση συγκεκριμένων υλικών στον αέρα ή στο νερό από μία επένδυση σε ακίνητο, μεταξύ των οποίων υλικών είναι και ο αμιάντος, καθώς μια τέτοια απελευθέρωση μπορεί να αποτελέσει τη βάση ευθύνης προς τρίτους για σωματική βλάβη ή άλλες ζημίες. Άλλοι νόμοι και ρυθμίσεις μπορεί να περιορίσουν την ανάπτυξη και να επιβάλλουν ευθύνη σε περίπτωση παρενόχλησης τυχόν υγροτόπων, ή στην περίπτωση που απειλούνται οι συνήθειες απειλούμενων και υπό εξαφάνιση ειδών.

***Η αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα είναι εγγενώς υποκειμενική και αβέβαιη.***

Η αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα είναι εγγενώς υποκειμενική λόγω της μοναδικής φύσης κάθε ακινήτου. Κατά συνέπεια, τυχόν αποτιμήσεις υπόκεινται σε αβεβαιότητα και οποιοσδήποτε εκθέσεις αποτίμησης που καταρτίζονται από τρίτους, κατά παραγγελία, συνίστανται σε υποθέσεις, οι οποίες ενδέχεται να αποδειχθεί ότι δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική θέση. Δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι οι αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων ακινήτων αντικατοπτρίζουν πραγματικές τιμές πώλησης, ακόμη και στις περιπτώσεις όπου οι πωλήσεις λαμβάνουν χώρα λίγο μετά τη σχετική ημερομηνία αποτίμησης.

***Η αξία των επενδύσεων της Εταιρείας σε ακίνητα μπορεί να επηρεαστεί από διάφορους παράγοντες, ορισμένοι από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Εταιρείας.***

Η απόδοση οποιωνδήποτε επενδύσεων, στις οποίες έχει προβεί η Εταιρεία, στον χώρο των ακινήτων μπορεί να επηρεαστεί δυσμενώς από μία κάμψη στην αγορά ακινήτων με αποτέλεσμα χαμηλότερες αξίες κεφαλαίου και μίσθωσης. Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων εκμισθωτή ή κατά τη διάρκεια μη χρήσης του ακινήτου, η Εταιρεία θα υποστεί μείωση των μισθωμάτων, ενώ ενδέχεται να οδηγηθεί σε επί πλέον έξοδα, μεταξύ των οποίων νομικά κόστη και κόστη έρευνας για επαναμίσθωση, κόστη συντήρησης, χρεώσεις αποκατάστασης, κόστος ασφάλειας και μάρκετινγκ.

Οι αξίες ακινήτων και το καθαρό λειτουργικό εισόδημα από μισθώματα μπορεί να επηρεαστούν από παράγοντες που περιλαμβάνουν την αστάθεια του εισοδήματος που προκύπτει από ακίνητα και τη σχετική λειτουργική μόχλευση του ακινήτου, που σε γενικές γραμμές αναφέρεται (α) στο ποσοστό των συνολικών λειτουργικών εξόδων του ακινήτου σε σχέση με τα συνολικά έσοδα από το ακίνητο, (β) στην ανάλυση των λειτουργικών εξόδων του ακινή-

του σε αυτά που είναι σταθερά και αυτά που διαμορφώνονται με βάση τα έσοδα, και (γ) στο επίπεδο της κεφαλαιουχικής δαπάνης που απαιτείται για τη συντήρηση του ακινήτου και τη διατήρηση ή την αντικατάσταση μισθωτών.

Η αγορά αξία επενδύσεων σε ακίνητα μπορεί να επηρεαστεί από διάφορους παράγοντες, όπως είναι οι εθνικές, περιφερειακές και τοπικές οικονομικές συνθήκες (που μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από διακοπές λειτουργίας επιχειρήσεων ή κάμψεις λειτουργίας και άλλους παράγοντες), οι πολιτικές συνθήκες και τα συμβάντα, οι τοπικές συνθήκες της αγοράς ακινήτων (όπως υπερπροσφορά εμπορικών ακινήτων), οι αντιλήψεις που έχουν υποψήφιοι μισθωτές και άλλοι χρήστες ειδικών ακινήτων, περί των χαρακτηριστικών ασφάλειας, άνεσης, κατάστασης, υπηρεσιών και ελκυστικότητας αυτών των ακινήτων, η εγγύτητα και διαθεσιμότητα ανταγωνιστικών εναλλακτικών ακινήτων, η πρόσβαση σε μέσα μαζικής μεταφοράς και μεγάλους δρόμους, η ικανότητα του διαχειριστή του ακινήτου να παράσχει ικανή διαχείριση και επαρκή συντήρηση των σχετικών ακινήτων, οι δημογραφικοί παράγοντες, η εμπιστοσύνη του καταναλωτή, το ποσοστό ανεργίας, τα γούστα και οι προτιμήσεις του πελάτη, τυχόν αναδρομικές αλληλαγές σε πολεοδομικούς ή άλλους κανονισμούς, καθώς και οι αυξήσεις στα λειτουργικά έξοδα όπως είναι τα ενεργειακά κόστη.

Η ηλικία, η κατασκευή, η ποιότητα και ο σχεδιασμός των κτιρίων σε συγκεκριμένο ακίνητο μπορεί να επηρεάσουν το επίπεδο χρήσης, καθώς και τα μισθώματα που μπορούν να χρεωθούν για μεμονωμένες μισθώσεις. Με το πέρασμα του χρόνου, ενδέχεται να υπάρχει απαίτηση για αυξημένα κόστη συντήρησης και τις απαραίτητες βελτιώσεις κεφαλαίου, προκειμένου να συντηρηθεί ένα ακίνητο και να προσελκύσει και να ικανοποιήσει μεγάλους μισθωτές. Επίσης, η κατασκευή θα υποβαθμιστεί με τον καιρό, αν δεν εκτελεστεί επαρκής συντήρηση εγκαίρως. Αν ανταγωνιστικά ακίνητα παρόμοιου τύπου βρεθούν στην περιοχή όπου υπάρχει ένα ακίνητο ή αν παρόμοια ακίνητα που βρίσκονται σε μικρή απόσταση από ένα ακίνητο αναβαθμιστούν και ανακαινιστούν, η αξία και το καθαρό λειτουργικό εισόδημα από το εν λόγω ακίνητο μπορεί να μειωθούν.

Ορισμένα από τα ακίνητα της Εταιρείας ενδέχεται να μην μπορούν να βρουν κάποια εναλλακτική χρησιμότητα, σε περίπτωση που τα εν λόγω ακίνητα καταστούν μη κερδοφόρα εξαιτίας του ανταγωνισμού, της ηλικίας των βελτιώσεων, της μειωμένης ζήτησης, τυχόν κανονιστικών αλληλαγών ή άλλων παραγόντων. Η μετατροπή των ακινήτων εμπορικής χρήσης σε εναλλακτικές χρήσεις απαιτεί γενικώς σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες. Συνεπώς, αν η λειτουργία κάποιων από τα ακίνητα καταστεί μη κερδοφόρα, η αξία ρευστοποίησης του εν λόγω ακινήτου μπορεί να είναι πολύ χαμηλότερη.

## Κ. Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις στον τομέα Λιανικής

*Η Εταιρεία μπορεί να επηρεαστεί δυσμενώς από αλλαγές και τάσεις στον τομέα λιανικού εμπορίου, καθώς και τις προτιμήσεις και τις δαπάνες του καταναλωτή, ενώ θα εξαρτάται μερικώς από το κύρος του εμπορικού σήματος και τη φήμη που έχουν στις Στοχευόμενες Χώρες τα στοιχεία Ενεργητικού που διαθέτει στον τομέα λιανικού εμπορίου.*

Οι επιχειρήσεις λιανικού εμπορίου, στις οποίες η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει να επενδύσει, υπόκεινται, και θα συνεχίσουν να υπόκεινται σε αλλαγές και τάσεις στον τομέα λιανικού εμπορίου, καθώς και στις προτιμήσεις και τις δαπάνες του καταναλωτή στις βασικές αγορές δραστηριοποίησής τους στις Στοχευόμενες Χώρες.

Η οικονομική και λειτουργική απόδοση της Εταιρείας θα εξαρτάται, εν μέρει, από παράγοντες που επηρεάζουν το επίπεδο και τα μοτίβα καταναλωτικής και λιανικής δαπάνης (συμπεριλαμβανομένων τυχόν αλλαγών στις τάσεις και τις προτιμήσεις του καταναλωτή, καθώς και στις γενικές οικονομικές συνθήκες) στις Στοχευόμενες Χώρες.

Η απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας μπορεί, συνεπώς, να επηρεαστεί κατά τη διάρκεια, μεταξύ άλλων, περιόδων ύφεσης και/ή άλλων περιόδων χαμηλής εμπιστοσύνης καταναλωτή, κατά τη διάρκεια των οποίων ένας ή περισσότεροι παράγοντες επηρεάζουν δυσμενώς το επίπεδο καταναλωτικών και λιανικών δαπανών. Η εν λόγω απόδοση μπορεί να εξαρτάται, επίσης, εν μέρει, και από την δύναμη των λιανικών εμπορικών σημάτων, στα οποία επενδύει η Εταιρεία. Αν (μεταξύ άλλων) η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να αποκριθεί στις μεταβαλλόμενες καταναλωτικές τάσεις και προτιμήσεις, οι επενδύσεις της μπορεί να επηρεαστούν δυσμενώς και τα εμπορικά σήματα να υποστούν βλάβη. Επί πλέον, σε περίπτωση που αμαυρωθεί για οποιοδήποτε λόγο η δημόσια αντίληψη για τα υπάρχοντα ή τα μελλοντικά προϊόντα και τις υπηρεσίες του Λιανικού τομέα στον οποίο έχει επενδύσει η Εταιρεία, το χαρτοφυλάκιο των εμπορικών ονομάτων, στο οποίο έχει επενδύσει η Εταιρεία μπορεί να υποστεί σημαντική βλάβη.

### ***Οι επενδύσεις σε επιχειρήσεις λιανικής τείνουν να λειτουργούν σε πολύ ανταγωνιστικές αγορές.***

Η Εταιρεία είναι πιθανόν να διαπιστώσει ότι κάποια στοιχεία ενεργητικού λιανικής δραστηριοποιούνται σε αγορές λιανικής με υψηλό ανταγωνισμό, αντιμετωπίζοντας πιθανόν σημαντικό ανταγωνισμό, παρά το γεγονός ότι κάποιες απ' αυτές τις αγορές ενδεχομένως να είναι οργανωμένες. Ο ανταγωνισμός στην αντίστοιχη λιανική αγορά της Νοτιοανατολικής Ευρώπης είναι πιθανόν να βασίζεται, μεταξύ άλλων, στην τιμή, στην άνεση, στην ποικιλία και στην ποιότητα των προϊόντων και των υπηρεσιών που παρέχονται, καθώς και τη φήμη.

Επί πλέον, οι αγορές μπορεί να υφίστανται κινδύνους ανταγωνισμού από άμεσους ανταγωνιστές και εναλλακτικές πηγές προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων τυχόν εισαγωγών (παράλληλο εμπόριο), εγχώριων περιστασιακών εμπόρων και κατασκευαστών που παρέχουν προϊόντα στους εμπόρους λιανικής απευθείας. Τα προαναφερθέντα μπορεί να οδηγήσουν σε δυσμενείς πιέσεις για την τιμολόγηση ή πιέσεις για εκπτώσεις στους πελάτες και, εντός ενός ρυθμισμένου εμπορικού περιβάλλοντος, θα μπορούσαν να προκαλέσουν μη αναμενόμενες επιπτώσεις και να επιβάλουν αλλαγές στο επιχειρησιακό σχέδιο που έχει η Εταιρεία, όσο αφορά στις επενδύσεις της.

Επί πλέον, υπάρχει κίνδυνος άλλοι συμμετέχοντες στον χώρο της αγοράς να αλληλάξουν το επιχειρηματικό ή λειτουργικό τους μοντέλο με τρόπο που θα μπορούσε να αυξήσει τον ανταγωνισμό να επηρεάσει δυσμενώς τις λιανικές δραστηριότητες στις οποίες επενδύει η Εταιρεία.

***Η εμφάνιση σημαντικών λειτουργικών προβλημάτων θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρείας στη Λιανική αγορά των περιοχών στις οποίες θα επιλέξει να επενδύσει.***

Οι επενδύσεις της Εταιρείας στη Λιανική αγορά εν γένει μπορεί να εξαρτώνται από τη λειτουργία των υποδομών, αναφορικά με τις αποθήκες και την εφοδιαστική αλυσίδα, καθώς και την λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων και των συστημάτων παραγωγής των τρίτων μερών που τους προμηθεύουν. Οι επενδύσεις λιανικής της Εταιρείας μπορεί να εκτεθούν, συνεπώς, στον κίνδυνο σημαντικής αποτυχίας, που μπορεί να προέρχεται από την εφοδιαστική αλυσίδα, την παραγωγή, την τεχνολογία της πληροφορίας και άλλες διαδικασίες «κλειδιά» για την επιχείρηση.

Αυτές οι αποτυχίες μπορεί να οφείλονται σε παράγοντες όπως είναι αποτυχία του εξοπλισμού, σε βλάβες των πληροφοριακών συστημάτων, σε διακοπές στην προμήθεια πρώτων υλών, σε προβλήματα στη διαδικασία χειρισμού αποθεμάτων, σε ελλείψεις εργατικού δυναμικού ή διακοπές εργασίας, σε συμβάντα που εμποδίζουν τη μεταφορά προϊόντων καθώς και σε αποτυχία από την πλευρά των προμηθευτών.

## **2.7 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Προσφορά και τις Μετοχές**

### ***Μερική κάλυψη Παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου***

Η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου γίνεται με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων και δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης. Επομένως εάν η κάλυψη του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920. Μια τέτοιου είδους εξέλιξη θα είχε επιπτώσεις στην υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων της Εταιρείας. Δεδομένου ότι τα συνολικά κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου προορίζονται για την ανάπτυξη της MIG και την χρηματοδότηση νέων δραστηριοτήτων της οι οποίες συνίστανται σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, καθίσταται σαφές ότι μια ενδεχόμενη μερική κάλυψη της παρούσας αύξησης θα είχε ως αποτέλεσμα η MIG να αλλιάξει ενδεχομένως τις εταιρείες και τους κλάδους στόχους ή να επικεντρωθεί σε συμμετοχές και επενδύσεις μικρότερες εμπέλειας. Ωστόσο, πεποίθηση της Διοίκησης της MIG χωρίς όμως να αποτελεί δέσμευση αυτής, είναι ότι η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα καλυφθεί στο μεγαλύτερο της ποσοστό και το επενδυτικό σχέδιο της Εταιρείας θα προχωρήσει ομαλά.

### ***Οι μέτοχοι δεν έχουν δικαίωμα εξόφλησης των μετοχών τους ή επαναγορά αυτών από την Εταιρεία.***

Οι μέτοχοι δεν θα έχουν δικαίωμα εξόφλησης ή εξαγοράς των μετοχών τους από την Εταιρεία σε καμία χρονική στιγμή. Παρότι η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να προβεί σε εξαγορά ή εξόφληση των Μετοχών με τον τρόπο που περιγράφεται στον παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, δεν δεσμεύεται με καμία υποχρέωση να χρησιμοποιήσει αυτό το δικαίωμα οποιαδήποτε χρονική στιγμή και οι μέτοχοι δεν πρέπει να βασίζονται ότι η Εταιρεία θα πράξει κατ' αυτόν τον τρόπο. Οι μέτοχοι που επιθυμούν να εξαργυρώσουν την επένδυσή τους στην Εταιρεία θα πρέπει, συνεπώς, να διαθέσουν τις μετοχές τους στη χρηματιστηριακή αγορά. Συνεπώς, η ικανότητα των μετόχων να εξαργυρώσουν την καθαρή αξία Ενεργητικού, ή οποιαδήποτε σχετική αξία, των μετοχών τους εξαρτάται από την ύπαρξη ρευστότητας στην αγορά και από την τιμή αγοράς των εν λόγω μετοχών.

***Ενδέχεται να μη δημιουργηθεί ρευστότητα στην αγορά για τις μετοχές της Εταιρείας και η τιμή αγοράς των μετοχών ενδέχεται να είναι χαμηλότερη από την παρούσα Τιμή Διάθεσης των μετοχών στην παρούσα Αύξηση ή να είναι πολύ ασταθής.***

Πριν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, δεν υπήρχε ρευστότητα αγοράς για τις Μετοχές. Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση ότι μία ενεργός αγορά συναλλαγών θα δημιουργηθεί ή θα διατηρηθεί μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης. Η Τιμή Διάθεσης καθορίστηκε σε συνδυασμό με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και ενδέχεται να μην είναι ενδεικτική των τιμών που θα επικρατήσουν αργότερα στην αγορά συναλλαγών. Οι μέτοχοι, συνεπώς, ενδέχεται να μη είναι σε θέση να μεταπωλήσουν τις Μετοχές τους σε τιμή ίση ή υψηλότερη από την Τιμή Διάθεσης.

Επί πλέον, στα χρηματιστήρια αξιών, σε γενικές γραμμές, ενδέχεται να σημειωθούν ακραίες διακυμάνσεις τιμών. Οι διακυμάνσεις τιμών των Μετοχών ενδέχεται να μην συσχετίζονται με προβλέψιμο τρόπο με την απόδοση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Οι ακόλουθοι παράγοντες (μεταξύ άλλων), κάποιιοι από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Εταιρείας, θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική διακύμανση της τιμής των Μετοχών της στην αγορά σε σχέση με την τιμή που ένας επενδυτής θα καταβάλει κατά την εν λόγω Αύξηση:

- Αλληλαγές στην οικονομική απόδοση και τις προοπτικές της Εταιρείας ή στην οικονομική απόδοση και τις προοπτικές εταιρειών που συμμετέχουν σε επιχειρηματικές δραστηριότητες παρόμοιες με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας,
- Η αποχώρηση του κ. Βγενόπουλου, του κ. Μαλαματίνα ή άλλων μελών των διαχειριστικών επιτροπών της,
- Η πτώση της ΣΕΠΥ της Εταιρείας ή η αποτυχία του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» να αποδώσει σύμφωνα με τις συμφωνίες αυτές,
- Αλληλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της φορολογικής νομοθεσίας, ή νέες ερμηνείες ή εφαρμογές της νομοθεσίας και των κανονισμών, που διέπουν την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας ή εταιρειών στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία,
- Πωλήσεις των μετοχών της Εταιρείας από μετόχους,
- Γενικές τάσεις της οικονομίας ή άλλοι εξωτερικοί παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που προκύπτουν λόγω πολέμου, τρομοκρατικών ενεργειών ή αντιδράσεων σε τέτοια γεγονότα,
- Υποθέσεις στον Τύπο ή στην επενδυτική κοινότητα σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα ή τις επενδύσεις της Εταιρείας, ή παράγοντες ή συμβάντα που μπορεί να επηρεάσουν άμεσα ή έμμεσα την επιχειρηματική δραστηριότητα ή τις επενδύσεις της, και,
- Επί πλέον έκδοση μετοχών.

Οι αγορές κινητών αξιών, σε γενικές γραμμές, έχουν σημειώσει ακραίους βαθμούς αστάθειας που συχνά δεν σχετίζεται με την λειτουργική απόδοση συγκεκριμένων εταιρειών. Τυχόν διακυμάνσεις στην ευρεία αγορά ενδέχεται να επιφέρει αρνητικές επιπτώσεις στην τιμή συναλλαγής των μετοχών της Εταιρείας.

***Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας ενδέχεται να ενέχει κίνδυνο υψηλότερο του μέσου.***

Οι επενδύσεις της Εταιρείας ενδέχεται να ενέχουν υψηλότερο κίνδυνο και αστάθεια από εναλλακτικές επενδυτικές επιλογές και ενδέχεται να υποστούν απώλεια κεφαλαίου. Αυτές οι επενδύσεις ενδέχεται επίσης να χαρακτηρίζονται από υψηλό βαθμό κερδοσκοπίας και επιθετικότητας. Κατά συνέπεια, μία επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας έχει σχεδιαστεί για επαγγελματίες και έμπειρους επενδυτές και ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη για κάποιον με χαμηλή ανοχή κινδύνου.

***Η ικανότητα της Εταιρείας να καταβάλλει μερίσματα θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να δημιουργήσει επαρκή κέρδη.***

Η ελληνική νομοθεσία απαιτεί ελάχιστο ετήσιο μέρισμα που ισούται με 35% των καθαρών εσόδων της Εταιρείας ή 6% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου εφ' όσον υπάρχουν επαρκή έσοδα κατά την αντίστοιχη εταιρική χρήση μετά την αφαίρεση των κρατήσεων για το τακτικό αποθεματικό. Οποιαδήποτε πρόσθετα μερίσματα ή άλλες διανομές (που καταβάλλονται από την Εταιρεία) επαφίενται στη διακριτική ευχέρεια της Ετήσιας Συνέλευσης των Μετόχων. Η καταβολή επί πλέον μερίσματος ή άλλης διανομής θα εξαρτηθεί από μία σειρά παραγόντων, μεταξύ των οποίων η διαθεσιμότητα επαρκών διανεμητέων αποθεματικών. Το ποσό του εγκεκριμένου μερίσματος πρέπει να καταβληθεί στους μετόχους της Εταιρείας εντός δύο μηνών από την ημερομηνία της έγκρισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων από τους μετόχους σε Γενική Συνέλευσή τους.

Επί πλέον, η Εταιρεία υποχρεούται να διατηρεί τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών της ετησίως για τη συσσώρευση νόμιμου αποθεματικού με βάση το οποίο θα αντισταθμίσει μελλοντικές απώλειες, έως τη χρονική στιγμή που το νόμιμο αποθεματικό ισούται με το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Το ποσό των διαθέσιμων μετρητών για διανομές θα επηρεαστεί από πολλούς παράγοντες, όπως τα κόστη τόκων, οι φόροι και τα κέρδη των επενδύσεων της Εταιρείας.

Η ικανότητα της Εταιρείας να καταβάλλει μερίσματα, επί πλέον του ποσού που ορίζεται από τον νόμο, θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητα των εταιρειών του χαρτοφυλακίου της να δημιουργήσουν πραγματοποιηθέντα κέρδη και ταμειακή ροή και την ικανότητά της να περάσει τα εν λόγω κέρδη και ταμειακές ροές εγκαίρως στην Εταιρεία. Επί πλέον, οι επενδύσεις της Εταιρείας μπορεί να είναι μακροπρόθεσμες, περίπτωση στην οποία η πραγματοποίηση αρχικών επενδύσεων μπορεί να έχει διάρκεια κάποιων ετών.

Καμία διασφάλιση δεν μπορεί να παρασχεθεί ότι οι εταιρείες χαρτοφυλακίου στις οποίες επενδύει η Εταιρεία θα σημειώσουν αύξηση αξίας ή θα παράσχουν αυξημένα μερίσματα με την πάροδο του χρόνου ή ότι μελλοντικές επενδύσεις θα αυξήσουν τα διαθέσιμα μετρητά για διανομές. Συνεπώς, καμία διασφάλιση δεν μπορεί να παρασχεθεί ότι η Εταιρεία θα είναι σε θέση να καταβάλλει ή να διατηρήσει τις διανομές, σε υψηλότερο επίπεδο από το ποσό που απαιτείται από τον νόμο ή ότι οι διανομές θα αυξηθούν στο μέλλον.

***Η τιμή συναλλαγής των μετοχών ενδέχεται να είναι χαμηλότερη από την αξία του καθαρού Ενεργητικού της Εταιρείας.***

Οι μετοχές ενδέχεται να έχουν χαμηλότερη τιμή συναλλαγής από την αξία του καθαρού Ενεργητικού για διάφορους λόγους, συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών της αγοράς, ανησυχιών σχετικά με τη ρευστότητα ή της πραγματικής ή αναμενόμενης απόδοσης της Εταιρείας. Παρότι η Εταιρεία θα ζητήσει να αποφασίσουν οι Μέτοχοι αναφορικά με Πρόγραμμα Αγοράς Ιδίων Μετοχών όπως αυτό περιγράφεται στο κεφ. 3.20 «Μέτοχοι», δεν δεσμεύεται από καμία υποχρέωση να χρησιμοποιήσει αυτή την εξουσιοδότηση. Καμία διασφάλιση δεν μπορεί να παρασχεθεί από την Εταιρεία ότι η χρήση νόμιμων μηχανισμών ελέγχου της τιμής της μετοχής θα είναι εφικτή ή ενδεικνυόμενη ή ότι οποιεσδήποτε τέτοιες προσπάθειες θα στεφθούν με επιτυχία.

***Η Εταιρεία μπορεί να εκδώσει πρόσθετες μετοχές που μειώνουν το ποσοστό των υπάρχουσών συμμετοχών των μετοχών.***

Η Εταιρεία θα ζητήσει να αποφασίσουν οι Μέτοχοι αναφορικά με πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης σε μετοχές υπό το οποίο θα επιτρέπεται η έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης (options) που αντιστοιχούν στο 10% του αριθμού κυκλοφορούσων μετοχών κατά καιρούς. Περισσότερες πληροφορίες για το εν λόγω πρόγραμμα παρατίθενται στο κεφ. 3.19.3 «Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Stock Option)». Η Εταιρεία ενδέχεται επίσης να εκδώσει πρόσθετες μετοχές ή άλλες κινητές αξίες μετοχικού τύπου για οποιονδήποτε λόγο και με τέτοιο αντάλλαγμα και υπό τέτοιους όρους και συνθήκες που εγκρίνουν οι διευθυντές και μέτοχοί της (ή τα μέλη του Δ.Σ. στην περίπτωση που οι μέτοχοι τους εξουσιοδοτήσουν να προβούν στην έκδοση μετοχών ή άλλης μορφής κεφαλαιουχικών τίτλων). Οι Μέτοχοι της Εταιρείας δικαιούνται να καθορίζουν την κατηγορία, τις αναγνωρίσεις, τα προνόμια, τα δικαιώματα, τις εξουσίες και τα καθήκοντα οποιωνδήποτε πρόσθετων τίτλων, συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων μεριδίου στα κέρδη, τις ζημιές και τις διανομές της, δικαιωμάτων για λήψη στοιχείων Ενεργητικού σε περίπτωση λύσης ή εκκαθάρισης και δικαιωμάτων εξόφλησης, μετατροπής και ανταλλαγής ή να εκχωρούν τις αρμοδιότητες αυτές για καθορισμένο χρονικό διάστημα στους διευθυντές.

Η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιήσει αυτές τις αρμοδιότητες για να εκδώσει πρόσθετες κοινές μετοχές, που θα μπορούσαν να μειώσουν το ποσοστό υπάρχοντων κατόχων μετοχών, ή να εκδώσει τίτλους με δικαιώματα και προνόμια που είναι πιο ευνοϊκά από αυτά των μετοχών της.

Μόλις ληφθεί απόφαση για την έκδοση μετοχών ή άλλων τίτλων, για την παροχή δικαιωμάτων προαίρεσης σε μετοχές ή για την παροχή δικαιωμάτων έκδοσης μετοχών ή άλλων τίτλων στο Δ.Σ., οι μέτοχοι δεν θα έχουν κανένα δικαίωμα να αρνηθούν συναίνεση για την έκδοση οποιωνδήποτε εν λόγω τίτλων ή για τους όρους υπό τους οποίους ενδέχεται να εκδοθούν οποιοδήποτε τέτοιοι τίτλοι.

## 2.8 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετοχές

### *Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις*

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της MIG μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες, θετικές ή αρνητικές διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εξωγενείς και εκτός του ελέγχου της MIG. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται ενδεικτικά οι ακόλουθοι:

- Θετικές ή αρνητικές διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της MIG,
- Το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης της επενδυτικής στρατηγικής της MIG,
- Πώληση μεγάλων πακέτων κοινών μετοχών της MIG στην αγορά,
- Αλληλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, εκπλήρωση ή αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών,
- Θετικοί ή αρνητικοί ισχυρισμοί για τα υφιστάμενα ή προηγούμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη της MIG,
- Πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό ή ενδεχόμενες τρομοκρατικές ενέργειες και φυσικές καταστροφές,
- Η γενικότερη κατάσταση των κεφαλαιαγορών διεθνώς,
- Η πορεία του Ελληνικού Χρηματιστηρίου.

Πλην των ανωτέρω, θα πρέπει να λαμβάνεται επίσης υπόψη ότι το Χ.Α. έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς αγορές, γεγονός το οποίο πιθανόν να δημιουργήσει δυσκολίες στην προσπάθεια διάθεσης μετοχών ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών της Εταιρείας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμα και η εκτίμηση ότι θα μπορούσε να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας και κατά συνέπεια και των χρηματιστηριακών παραγώγων αυτής.



### 3.1 Σημαντική Σημείωση

Η από 29.03.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της «MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», αποφάσισε μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- τη μεταβολή της επωνυμίας της Εταιρείας από «MARFIN FINANCIAL GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» σε «MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «MARFIN INVESTMENT GROUP» («MIG»). Συνεπεία αυτού, εφεξής η Εταιρεία θα αναφέρεται είτε ως «η MIG» ή «η Εταιρεία» ή «η Εκδότρια» και ο Όμιλος ως «ο Όμιλος»,
- την τροποποίηση του σκοπού της MIG, έτσι ώστε να επικεντρωθεί η δραστηριότητά της σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής Δ.Σ.) της MIG στη συνεδρίασή του στις 10.01.2007 αποφάσισε την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στη «MARFIN BANK A.T.E.» (100%) στην εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Αντίστοιχα το Δ.Σ. της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στη συνεδρίασή του στις 03.04.2007 αποφάσισε την απόκτηση του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN BANK A.T.E.» από την MIG. Το ύψος του τιμήματος καθορίστηκε βάση έκθεσης αποτίμησης που καταρτίστηκε από την ελεγκτική εταιρεία «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.» σε € 616.533 χιλ. Η εν λόγω μεταβίβαση ολοκληρώθηκε στις 04.05.2007.

Επίσης αποφασίσθησαν οι μεταβιβάσεις μειοψηφικών ποσοστών της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» στη «MARFIN BANK A.T.E.» και της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Οι εν λόγω μεταβιβάσεις ολοκληρώθηκαν στις 13.06.2007.

Επίσης αποφασίσθηκε το σύνολο της συμμετοχής της Εταιρείας στην «AS SBM BANK» να μεταβιβασθεί στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Στις 13.06.2007 υπεγράφη προσύμφωνο για την εν λόγω πώληση στην αξία κτήσης, υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

Αναλυτική περιγραφή της μεταφοράς των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της MIG εκτός Ομίλου, παρατίθεται στο κεφ. 3.11 «Διακοπή Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)».

### 3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

#### Χρήσεις 2004-2006

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2005 και 31.12.2006, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι, ενότητα 20.1 του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων συνοδευόμενες από τις συγκριτικές ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2004.

## ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	8.378	12.101	97.478
% επί των καθαρών εσόδων	18,35%	16,74%	17,79%
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	13.468	22.443	77.508
% επί των καθαρών εσόδων	29,51%	31,04%	14,15%
Πλήρον: Έσοδα από μερίσματα & άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	7.779	6.225	4.532
Πλήρον: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	13.276	30.535	364.752
Πλήρον: Λοιπά Έσοδα	2.744	995	3.671
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>45.645</b>	<b>72.299</b>	<b>547.941</b>
Μείον: Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	30.656	31.447	181.321
% επί των καθαρών εσόδων	67,16%	43,50%	33,09%
<b>Λειτουργικά Κέρδη</b>	<b>14.989</b>	<b>40.852</b>	<b>366.620</b>
% επί των καθαρών εσόδων	32,84%	56,50%	66,91%
<b>Κέρδη Προ Φόρων</b>	<b>13.736</b>	<b>42.152</b>	<b>377.190</b>
% επί των καθαρών εσόδων	30,09%	58,30%	68,84%
<b>Καθαρά Κέρδη περιόδου</b>	<b>12.116</b>	<b>32.471</b>	<b>257.682</b>
% επί των καθαρών εσόδων	26,54%	44,91%	47,03%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG θάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Μετρητά & Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	20.407	41.301	58.197
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	131.081	343.519	672.899
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο & Λοιπά Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων	362.014	410.744	404.127
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	291	188	4.049
Δάνεια & άλλες χορηγήσεις σε Πελάτες	241.501	490.067	1.002.220
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	69.494	170.043	525.334
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	16.191	17.736	9.488
Επενδύσεις σε Ακίνητα	6.802	6.802	6.780
Ίδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα & Εξοπλισμός	18.822	18.927	18.441
Υπεραξία & Λοιπά Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	56.363	56.253	74.364
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	1.865	4.904	22.741
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	34.160	73.480	67.147
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>958.991</b>	<b>1.633.964</b>	<b>2.865.787</b>

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	98.041	134.522	193.388
Καταθέσεις & Άλλοι Λογαριασμοί Πελατών	559.548	746.126	1.508.246
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	1.279	1.873	1.382
Εκδοθείσες Ομολογίες & Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις	26.863	26.442	3.421
Υποχρεώσεις για παροχές στο Προσωπικό λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	609	770	850
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	2.144	3.702	15.191
Μερίσματα Πληρωτέα	254	148	285
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	20.405	57.916	204.817
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>709.143</b>	<b>971.499</b>	<b>1.927.580</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>218.931</b>	<b>629.403</b>	<b>907.636</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	30.917	33.062	30.571
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>249.848</b>	<b>662.465</b>	<b>938.207</b>
<b>Σύνολο Παθητικού &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>958.991</b>	<b>1.633.964</b>	<b>2.865.787</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Επισημαίνεται ότι λόγω της πώλησης της συμμετοχής του Ομίλου στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» εντός εννέα μηνών από την απόκτηση του ελέγχου, δεν ολοκληρώθηκε η εκτίμηση της εύλογης αξίας των ασώματων στοιχείων της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» κατά την ημερομηνία εξαγοράς (σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 3 παρέχεται περίοδος 12 μηνών για την ολοκλήρωση της εν λόγω εκτίμησης). Ως εκ τούτου, η ενοποίηση της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για την περίοδο 29.03-21.12.2006 επηρέασε μόνο τα Αποτελέσματα του Ομίλου και δεν επέφερε καμία σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2006. Η συνολική επίδραση της ενοποίησης της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στα Αποτελέσματα του Ομίλου για την χρήση 2006 παρουσιάζεται αναλυτικά στο κεφ. 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004-2006» κάτω από τον τίτλο «Επίδραση της ενοποίησης των «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στα Αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση 2006» καθώς και στην ανάλυση των επιμέρους λογαριασμών των Αποτελεσμάτων του Ομίλου του ιδίου κεφαλαίου.

Τα Καθαρά Έσοδα του Ομίλου για τη χρήση 2006 περιλαμβάνουν ποσό ύψους € 16.690 χιλ. που αφορά στην αναλογία του Ομίλου της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για το διάστημα 29.03-21.12.2006 καθώς και ποσό ύψους € 10.046 χιλ. που αφορά στα καθαρά κέρδη του Ομίλου επί της εταιρείας «ΛΑΪΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ» (νυν «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD») για την περίοδο 15.06-31.12.2006.

Το Καθαρό Αποτέλεσμα από Τόκους του Ομίλου παρουσίασε σημαντική αύξηση και διαμορφώθηκε σε € 97.478 χιλ. από € 12.101 χιλ. το 2005, αντιπροσωπεύοντας το 17,79% των συνολικών Λειτουργικών Εσόδων του, έναντι ποσοστού 16,74% το 2005. Συγκεκριμένα, το 2006 τα Έσοδα από Δάνεια ανήλθαν σε € 1.034 χιλ. έναντι € 507 χιλ. κατά τη χρήση 2005 παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 104%, με τα στεγαστικά δάνεια να αυξάνουν κατά 165% και τα επιχειρηματικά κατά 104% συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου των δανείων του Ομίλου για την χρήση 2006 κατανέμεται στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» κατά € 316.331 χιλ. στην «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» κατά € 710.181 χιλ., στην «AS SBM PANK» κατά € 22.299 χιλ. και στη MIG κατά € 9.400 χιλ.

Τα Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες παρουσίασαν εντυπωσιακή αύξηση καθώς ανήλθαν σε € 77.508 χιλ. το 2006 από € 22.443 χιλ. το 2005 ενώ ως ποσοστό επί των Λειτουργικών Εσόδων του Ομίλου αποτέλεσαν το 14,15% και το 31,04% αντίστοιχα.

Τα Χρηματοοικονομικά Έσοδα του Ομίλου ανήλθαν σε € 364.752 χιλ. το 2006 από € 30.535 χιλ. το 2005 επηρεασμένα κυρίως από το αποτέλεσμα της πώλησης θυγατρικών και συγγενών εταιρειών του Ομίλου (κυρίως της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.»), ύψους € 279.325 χιλ.

Τα συνολικά Λειτουργικά Έξοδα του Ομίλου ανήλθαν σε € 181.321 χιλ. το 2006 από € 31.447 χιλ. το 2005.

Τα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε € 257.682 χιλ. έναντι κερδών ύψους € 32.471 χιλ., σημειώνοντας αύξηση 694%.

Οι μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις<sup>1</sup> του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2005 και 2006 διαμορφώθηκαν σε € 2.451 χιλ. και € 5.477 χιλ. αντίστοιχα, αποτελώντας το 0,48% και το 0,53% επί του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου.

Ο λόγος των χορηγήσεων (προ προβλήψεων) προς καταθέσεις του Ομίλου για το 2005 ανήλθε σε 67,99% και για το 2006 σε 68,59%.

Οι εκδοθείσες ομολογίες του Ομίλου ύψους € 3.421 χιλ. κατά την 31.12.2006 συνίστανται σε: α) έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου από την MIG ύψους € 22 χιλ. και β) έκδοση μη μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων ύψους € 3.399 χιλ. από τη θυγατρική της MIG, «AS SBM PANK».

Η απόδοση των μέσων Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) έφθασε το 33,8% και η απόδοση του μέσου Ενεργητικού (ROA) ανήλθε στο 11% το 2006 έναντι 2,95% το 2005.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της MIG κατά την 31.12.2006 διαμορφώθηκε σε 21,54%, όταν σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδας απαιτείται ως ελάχιστη κεφαλαιακή βάση το 8% των σταθμισμένων κατά τον κίνδυνο στοιχείων Ενεργητικού.

Αναλυτική πληροφόρηση για το σύνολο των οικονομικών μεγεθών για τις χρήσεις 2004-2006 παρατίθεται στα κεφάλαια 3.9 με τίτλο «Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Χρήσεων 2004-2006».

### Περίοδος 01.01-31.03.2007

Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2007 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι, ενότητα 20.1 του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων συνοδευόμενες από τις συγκριτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2006.

Επισημαίνεται ότι κατόπιν της απόφασης του Ομίλου για την μεταφορά των τραπεζικών και χρηματοδοτικών του δραστηριοτήτων (βλ. κεφ. 1.1 «Σημαντική Σημείωση», 3.11 «Διακοπή Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)» & 4.1 «Οψιγενή γεγονότα που επήλθαν μετά την 31.12.2006») και την επικέντρωση της δραστηριότητάς του σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (βλ. κεφ. 3.14 «Πληροφορίες για τις Τάσεις και Προοπτικές του Ομίλου»), οι επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χαρακτηρίζονται ως διακοπήσεις δραστηριοτήτων.

<sup>1</sup> Περιλαμβάνονται τα δάνεια που έχουν αχθεί σε οριστική καθυστέρηση (άνω των 180 ημερών).

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2007</b>
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	618	4.407
Κέρδη/ (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	18.659
Κέρδη/ (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15.440	8.809
Λοιπά Έσοδα	183	5.911
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>16.241</b>	<b>37.786</b>
Παροχές προσωπικού	(175)	(453)
Αποσβέσεις	(27)	(7)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	(404)	(1.198)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(468)	0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(1.074)</b>	<b>(1.658)</b>
Αναλογία κερδών /ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις	762	194
<b>Κέρδος Προ Φόρων</b>	<b>15.929</b>	<b>36.322</b>
Φόρος Εισοδήματος	(457)	(1.015)
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)</b>	<b>15.472</b>	<b>35.307</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)</b>	<b>17.709</b>	<b>20.963</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) (α)+(β)</b>	<b>33.181</b>	<b>56.270</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
Μετόχους της Μητρικής	31.141	54.923
Δικαιώματα Μειοψηφίας	2.040	1.347
<b>Κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Βασικά	0,304	0,631
Μειωμένα	0,292	0,631

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Επισημαίνεται ότι ο λογαριασμός «Κέρδη μετά από φόρους από Διακοπείσες Δραστηριότητες (Χρηματοοικονομικός Τομέας)» ύψους € 20.963 χιλ. της 31.03.2007, αφορά στη διακοπείσα τραπεζική και Χρηματοδοτική δραστηριότητα του Ομίλου και αναλύεται στο κεφ. 3.11.1 «Κέρδη περιόδου από τη Διακοπείσα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2006	31.03.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Ενσώματες Ακινοτοποιήσεις	25.221	71
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	74.364	4
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9.488	6.265
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.741	3.090
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	525.334	14.048
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	12.111	2.163
<b>Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>669.259</b>	<b>25.641</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	731.096	317.249
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (τραπεζών)	1.000.100	0
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω Κατάστασης αποτελεσμάτων	404.126	185.941
Παράγωγα Χρημ/κα Μέσα	4.049	71
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	57.157	19.782
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>2.196.528</b>	<b>523.043</b>
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)	0	2.802.551
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>2.865.787</b>	<b>3.351.235</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	436.576	436.576
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	208.670	208.670
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(2.495)	(583)
Λοιπά αποθεματικά	5.101	17.232
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	259.784	58.526
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)	0	(2.053)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδοτέα στους μετόχους της μητρικής</b>	<b>907.636</b>	<b>718.368</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	30.571	32.531
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>938.207</b>	<b>750.899</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.421	17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15.191	3.158
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	850	30
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>19.462</b>	<b>3.205</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	81.622	5.793
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών (τραπεζών)	1.508.246	0
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	193.388	0
Μερίσματα πληρωτέα	285	244.302
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	123.195	111.684
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	1.382	600
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>1.908.118</b>	<b>362.379</b>
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)	0	2.234.752
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>1.927.580</b>	<b>2.600.336</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>2.865.787</b>	<b>3.351.235</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επισημαίνεται ότι οι λογαριασμοί «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)» ύψους € 2.802.551 χιλ. και «Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)» ύψους 2.234.752 χιλ., αφορούν στη διακοπέισα Τραπεζική και Χρηματοδοτική δραστηριότητα του Ομίλου και αναλύονται στο κεφ. 3.11.2 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (Χρηματοοικονομικού Τομέα) και Συνδεδεμένες Υποχρεώσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Αναλυτική πληροφόρηση για το σύνολο των οικονομικών μεγεθών για την περίοδο 01.01-31.03.2007 παρατίθεται στα κεφάλαια 3.10 με τίτλο «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-31.03.2007 (Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα/Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)» και 3.11 «Διακοπέισα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Ομίλου συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν πληροφορίες για τις μεταβολές που επέρχονται στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου ως αποτέλεσμα της πώλησης του συνόλου της συμμετοχής της στη «MARFIN BANK A.T.E.» στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στις 04.05.2007, ενώ πρόκειται να μεταβιβαστεί το σύνολο της συμμετοχής της Εταιρείας στην «AS SBM PANK» στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» καθώς επίσης και της πώλησης μειοψηφικών ποσοστών της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» στη «MARFIN BANK A.T.E.» και της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στις 13.06.2007. Επισημαίνεται ότι για την πώληση της «AS SBM PANK» υπεγράφη σχετικό προσύμφωνο στις 13.06.2007 υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

Η κατάρτιση των σχετικών Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και όχι την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα Αποτελέσματα του Ομίλου, τα οποία απεικονίζονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 και στις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε την 31.03.2007.

Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν κεφάλαιο αντικατοπτρίζουν τη νέα δραστηριότητα της Εταιρείας, ήτοι τις εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments), ενώ οι δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν και τις τραπεζικές και χρηματοδοτικές εργασίες του Ομίλου, μέσω της πλήρους ενοποίησης των θυγατρικών τραπεζών και των εταιρειών με συναφείς δραστηριότητες οι οποίες εκποιήθηκαν ή πρόκειται να εκποιηθούν (βλ. κεφ. 3.11 «Διακοπέισα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)»).

Οι συμμετοχές της Εταιρείας, θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, που μεταβιβάστηκαν ή πρόκειται να μεταβιβαστούν σε εταιρείες του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Έδρα	% Άμεσας Συμ/χής	% Έμμεσας Συμ/χής	% Συνολικής Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ</b>					
MARFIN BANK A.T.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
AS SBM BANK	Εσθονία	50,12%		50,12%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	5,91%		5,91%	Ολική Ενοποίηση*
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD.	Κύπρος	2,86%		2,86%	Ολική Ενοποίηση*
<b>Θυγατρικές εταιρείες της MARFIN BANK A.T.E.</b>					
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα		94,09%	94,09%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD.	Κύπρος		88,39%	88,39%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN A.E.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα		90,11%	90,11%	Ολική Ενοποίηση
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
IBG Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
AVC Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	Ελλάδα		59,14%	59,14%	Ολική Ενοποίηση
IBG INVESTMENTS S.A.	British Virgin Islands		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
MFG CAPITAL PARTNERS LTD	Ηνωμένο Βασίλειο		100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ</b>					
ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC (Ομίλου MARFIN BANK A.T.E.)	Η.Π.Α.		30,00%	30,00%	Καθαρή Θέση

\* Η ολική ενοποίηση καθίσταται δυνατή μέσω της μεγάλης έμμεσας συμμετοχής της MIG.



Οι θυγατρικές και οι συγγενείς εταιρείες που θα παραμείνουν στον Όμιλο, καθώς και τα ποσοστά συμμετοχής του, έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007	Μέθοδος Ενοποίησης
MARFIN CAPITAL S.A.	British Virgin Islands	100%	100%	100%	100%	Ολική ενοποίηση
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	42,5%	42,50%	43,50%	43,50%	Καθαρή Θέση μέχρι 30.06.2006 Ολική Ενοποίηση από 30.06.2006
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	40,70%	44,60%	24,60%	24,60%	Καθαρή Θέση

Οι Άτυποι Pro Forma Ισολογισμοί και Καταστάσεις Αποτελεσμάτων των χρήσεων 2004-2006 έχουν καταρτιστεί με βάση την παραδοχή ότι η μεταβίβαση του ελέγχου των θυγατρικών που πωλήθηκαν ή πρόκειται να πωληθούν είχε πραγματοποιηθεί πριν την έναρξη της πρώτης χρήσης για την οποία παρουσιάζονται Άτυποι Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, δηλαδή πριν την 01.01.2004, με εξαίρεση τις Άτυποι Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της περιόδου 01.01-31.03.2007 για την οποία διενεργήθηκαν επί πλέον οι κάτωθι Pro Forma εγγραφές:

- Πώληση της επένδυσης της Εταιρείας στην «MARFIN BANK ΑΤ.Ε.» η οποία ολοκληρώθηκε στις 04.05.2007 και της συναλλαγής πώλησης της «AS SMB BANK» (η οποία υπόκειται στις εγκρίσεις των αρμοδίων εποπτικών αρχών) και «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» η οποία ολοκληρώθηκε στις 13.06.2007. Λόγω της πώλησης, ο Άτυπος Pro Forma Ισολογισμός της 31.03.2007 δεν περιλαμβάνει επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα και τα Ταμειακά Διαθέσιμα έχουν αυξηθεί με το αντίστοιχο τίμημα.
- Πληρωμή μερίσματος ποσού € 4,41 ανά μετοχή και επιστροφής κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ποσού € 10,92 ανά μετοχή με ημερομηνία αποκοπής την 26.04.2007 και ημερομηνία διανομής την 07.05.2007. Αναλυτικά, μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το ποσό των € 604.235 χιλ. τα Μερίσματα Πληρωτέα κατά ποσό 244.018 χιλ. με αντίστοιχη μείωση των Ταμειακών Διαθεσίμων της Εταιρείας.

Ακολουθώς παρατίθεται η Άτυπη Pro Forma Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και ο Ισολογισμός των χρήσεων 2004-2006 & Α' Τριμήνου 2007:

**PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ  
2004 - 2006**

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημειώσεις	PRO FORMA *		
		31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	1	9.789	10.513	11.707
Κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων (ΔηΠ και λοιπών επενδύσεων)	2	9.774		376.857 **
Κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		3.589	22.319	43.080
Λοιπά έσοδα	3	1.449	184	(207)
Έσοδα από τόκους		1.252	1.248	3.376
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>		<b>25.853</b>	<b>34.263</b>	<b>434.812</b>
Παροχές προσωπικού	4	(866)	(674)	(5.115)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5	(8.900)	(2.374)	(31.064)
Αποσβέσεις		(283)	(151)	(397)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις				(7.280)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		<b>(10.049)</b>	<b>(3.199)</b>	<b>(43.856)</b>
<b>Καθαρό αποτέλεσμα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>15.804</b>	<b>31.065</b>	<b>390.956</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	(2.730)	(3.190)	(7.282)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	7	(1.253)	1.163	232
Κέρδη προ φόρων		11.821	29.038	383.906
Φόρος εισοδήματος	8	(932)	(6.186)	(115.033)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>10.889</b>	<b>22.852</b>	<b>268.873</b>
<b>Κατανεμημένα</b>				
Μετόχους της Μητρικής		10.889	22.852	267.851
Δικαιώματα μειοψηφίας				1.022

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και του Α' Τριμήνου 2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενσωματωθεί. Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στην παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μέρισμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.

\*\* Το εν λόγω αφορά σε κέρδη από την πώληση μετοχών σε εταιρείες του τραπεζικού κλάδου.

**Σημείωση:** Οι αναλύσεις επί των σημειώσεων που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.12.4 «Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

**PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31.03.2006 & 31.03.2007**

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημειώσεις	PRO FORMA *	
		Τρίμηνο που έληξε	
		31.03.2006	31.03.2007
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	1	618	4.407
Κέρδος/ (ζημιά) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (ΔηΠ και λοιπών επενδύσεων)	2		340.911**
Κέρδος/ (ζημιά) από χρηματοοικονομικά μέσα μέσω αποτελεσμάτων		16.447	8.383
Λοιπά έσοδα	3	(1.051)	4.114
Έσοδα από τόκους		1.989	3.151
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>		<b>18.004</b>	<b>360.966</b>
Παροχές προσωπικού	4	(175)	(453)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5	(426)	(1.228)
Αποσβέσεις		(27)	(7)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις			
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		<b>(628)</b>	<b>(1.687)</b>
<b>Καθαρό αποτέλεσμα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>17.375</b>	<b>359.278</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	(1.428)	(309)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	7	762	195
Κέρδη προ φόρων		16.710	359.164
Φόρος εισοδήματος	8	(457)	(81.664)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>16.253</b>	<b>277.500</b>
Κατανεμημένα σε:			
<b>Μετόχους της Μητρικής</b>		16.253	277.062
Δικαιώματα μειοψηφίας			438

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και του Α' Τριμήνου 2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενοποιηθεί. Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στη παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μέρισμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.

\*\* Το εν λόγω αφορά σε κέρδη από την πώληση μετοχών σε εταιρείες του τραπεζικού κλάδου.

**Σημείωση:** Οι αναλύσεις επί των σημειώσεων που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.12.4 «Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2004 - 2006 &amp; ΤΗΝ 31.03.2007

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημ.	PRO FORMA *			
		31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις		850	737	61	71
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		8	1	4	4
Επενδύσεις στον Τραπεζικό Τομέα	9	184.907	265.532	504.492	
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	10	15.203	16.621	6.071	6.265
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	224	3.576	3.291	3.090
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12	12.995	19.081	270.623	14.049
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		10.000	10.000	2.120	2.163
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>224.186</b>	<b>315.548</b>	<b>786.662</b>	<b>25.641</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	54.799	98.601	179.628	185.941
Παράγωγα Χρημ/κα Μέσα		66	87		71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		32.469	417.299	324.256	343.074
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		10.263	35.750	15.844	51.120
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>97.597</b>	<b>551.737</b>	<b>519.728</b>	<b>580.205</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>321.784</b>	<b>867.285</b>	<b>1.306.390</b>	<b>605.847</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	217.750	421.194	436.576	29.880
Υπέρ το άρτιο	14	393	183.683	206.161	8.623
Αποθεματικά εύλογης αξίας	15	28.218	86.210	152.137	(583)
Λοιπά αποθεματικά		13.905	6.921	3.351	15.493
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		3.647	24.738	286.945	307.831
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους</b>		<b>263.913</b>	<b>722.746</b>	<b>1.085.170</b>	<b>361.244</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	16			15.318	15.756
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>263.913</b>	<b>722.746</b>	<b>1.100.488</b>	<b>377.000</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο		41.567	41.949	22	17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11	9.771	30.043	61.857	3.158
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		21	27	24	29
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		392	314		
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>51.751</b>	<b>72.333</b>	<b>61.904</b>	<b>3.205</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		3.890	11.718	16.894	9.687
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	17		53.742	22.738	22.738
Μερίσματα πληρωτέα	18	97	148	285	284
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	19	2.133	5.131	103.463	192.333
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			1.467	619	600
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>6.120</b>	<b>72.206</b>	<b>143.999</b>	<b>225.642</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>57.871</b>	<b>144.539</b>	<b>205.903</b>	<b>228.847</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>321.784</b>	<b>867.285</b>	<b>1.306.390</b>	<b>605.847</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και του Α' Τριμήνου 2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενοποιηθεί. Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στη παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μέρισμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.

**Σημείωση:** Οι αναλύσεις επί των σημειώσεων που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.12.4 «Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### Μεταβολή της Λογιστικής Πολιτικής

Κατά τη χρήση 2006 η Εταιρεία προχώρησε σε αλλαγή της λογιστικής αρχής της για την αποτίμηση των επενδύσεων σε συμμετοχές στον ατομικό της Ισολογισμό. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αποφάσισε να αποτιμά τις συμμετοχές της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία τους, ενώ κατά τη σύνταξη των ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης οι συμμετοχές σε θυγατρικές είχαν αποτιμηθεί στην αξία κτήσης τους.

Αναλυτικά, κατά την κατάρτιση των ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005, οι επενδύσεις της MIG σε θυγατρικές εταιρείες αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης. Σύμφωνα με τη νέα λογιστική αρχή της Εταιρείας, η οποία είναι συνεπής με το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις», οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις αποτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του Ισολογισμού στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις αποτιμήσεις των θυγατρικών εταιρειών στην εύλογη αξία (σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού) αναγνωρίζονται απευθείας στο αποθεματικό εύλογης αξίας των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι οι συμμετοχές αυτές να πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένες στις οποίες περιπτώσεις τα κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων. Ζημίες απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα Αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω Αποτελεσμάτων.

Η σχετική αλλαγή θεωρήθηκε επιβεβλημένη καθώς καταλήγει σε Οικονομικές Καταστάσεις που παρέχουν αξιόπιστη και πιο συναφή πληροφόρηση για την οικονομική θέση της Εταιρείας. Με τη νέα λογιστική αρχή που υιοθετεί η Εταιρεία, ο Ισολογισμός της απεικονίζει την εύλογη (πραγματική) αξία των συμμετοχών της και παρέχεται έτσι σε κάθε περίοδο πληροφόρηση σχετικά με τη μεταβολή της πραγματικής λογιστικής καθαρής θέσης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία εφάρμοσε τις σχετικές διατάξεις του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» αναφορικά με την ανωτέρω αλλαγή της λογιστικής αρχής αποτίμησης των συμμετοχών. Η νέα λογιστική αρχή εφαρμόζεται αναδρομικά με συνέπεια τα αποθεματικά εύλογης αξίας να προσαρμοστούν από την 01.01.2005.

Παρακάτω παρατίθενται αναλυτικά οι προσαρμογές που διενεργήθηκαν στο λογαριασμό «Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις» για τις χρήσεις 2004 - 2005, καθώς επίσης και οι κινήσεις του εν λόγω λογαριασμού για τις χρήσεις 2004-2006. Επίσης παρατίθενται οι προσαρμογές στην αναβαλλόμενη φορολογία και στα Ίδια Κεφάλαια της 31.12.2004 και 31.12.2005:

(ποσά σε χιλ. €)	2004	2005	2006
Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης	129.626	184.944	266.814
Προσθήκες			
Αύξηση / (Μείωση) ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	16.991	6.420	272.627
Εξαγορά Συμμετοχών	36		219.849
Μεταφορά από συγγενείς			9.440
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση			39.897
Πώληση συμμετοχών			(262.537)
Μεταφορά θυγατρικής σε διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο			(135.926)
Επίδραση από την αλλαγή της λογιστικής αρχής	38.291	75.450	156.667
Υπόλοιπο Τέλους Χρήσης	184.944	266.814	566.831

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>
Ισολογισμός		
Συμμετοχές σε θυγατρικές		
Όπως είχαν αρχικά παρουσιαστεί	146.653	153.073
Επίδραση από την αλλαγή της λογιστικής αρχής	38.291	113.741
Προσαρμοσμένο Ποσό	184.944	266.814

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση		
Όπως είχε αρχικά παρουσιαστεί	198	1.919
Επίδραση από την αλλαγή της λογιστικής αρχής	9.572	28.435
Προσαρμοσμένο Ποσό	9.770	30.354

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας έχουν προσαρμοστεί με τα παρακάτω κονδύλια:

<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>
Ίδια Κεφάλαια		
Κέρδη / (ζημίες) εύλογης αξίας	38.291	113.741
Μείον: Αναβαλλόμενος Φόρος	(9.572)	(28.435)
Σύνολο σε αποθεματικό εύλογης αξίας	28.719	85.306

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

### 3.3 Πληροφορίες για τη Σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Εταιρείας

#### 3.3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες που κρίνονται απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα Αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές, μετά ψήφου, ονομαστικές μετοχές της.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

- Του Συμβούλιου Έκδοσης, «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», Λεωφ. Κηφισίας 24B, 151 25, Μαρούσι, τηλ.: 210 8171991 (αρμόδιες οι: κα Δέσποινα Βασιλοπούλου και κα Αμαλία Μισαηλίδη),
- Της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι, τηλ.: 210 8170000 (αρμόδιοι οι κ.κ. Γεώργιος Ευστρατιάδης και Christophe Vivien).

Το Ενημερωτικό Δελτίο για την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, όπως αυτό εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 13.06.2007, είναι διαθέσιμο από την 14.06.2007 σε έντυπη μορφή στα γραφεία της Εταιρείας, Λ. Κηφισίας αρ. 24, 151 25 Μαρούσι, και στα γραφεία του Συμβούλιου Έκδοσης «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», καθώς και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)) και της Εταιρείας ([www.marfingroup.gr](http://www.marfingroup.gr)).

Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης και είναι υπεύθυνα για το Ενημερωτικό Δελτίο δηλώνουν ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Εταιρεία και τα μέλη του Δ.Σ. της είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι.

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2005 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.ΕΛ. 13761) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.» και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 02.03.2006, καθώς και από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας στις 13.04.2006.

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.ΕΛ. 13761) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.» και έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.02.2007, καθώς και από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας στις 29.03.2007.

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2007 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.), έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.ΕΛ. 13761) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.» και έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 08.05.2007.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης και είναι υπεύθυνα για το Ενημερωτικό Δελτίο κατά τα ανωτέρω, είναι τα εξής:

- Ο κ. Γεώργιος Ευστρατιάδης, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας (Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι, τηλ.: 210 8170000),
- Ο κ. Christophe Vivien, Γενικός Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας, (Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι, τηλ.: 210 8170000).

Τα παραπάνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ο Σύμβουλος Έκδοσης, ως νομικό πρόσωπο, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», Σύμβουλος Έκδοσης της παρούσας Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι δεν έχει διενεργήσει ανεξάρτητο νομικό και οικονομικό έλεγχο, και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (βλ. κεφ. 4.13 «Δαπάνες Έκδοσης»). Οι Οίκοι καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό τους, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, με την εξαίρεση του πιθανού ενδιαφέροντος για την απόκτηση μέρους των Αδιάθετων μετοχών όπως αυτό αναμένεται να εκδηλωθεί από πλευράς των Οίκων (βλ. κεφ. 1.10 «Συμφωνία Τοποθέτησης»), καθώς και των αμοιβών που θα λάβουν με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (βλ. κεφ. 4.13 «Δαπάνες Έκδοσης»).

### 3.3.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

#### Απαιτήσεις της MIG κατά τρίτων

Οι βασικές υποθέσεις της MIG οι οποίες βρίσκονται σε εκκρεμότητα, όπως αναφέρεται στην από 10.04.2007 επιστολή του δικηγόρου κ. Δημητρίου Δημόπουλου (Δικηγορικό Γραφείο Δημητρίου Δημόπουλου, Λεωφ. Αλεξάνδρας 9, Αθήνα) είναι οι ακόλουθες:



- Απαίτηση της MIG κατά της «ΟΜΟΣΠΟΝΔΙΑ ΑΡΤΟΠΟΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ» για το ποσό των € 217.040,98 ή € 164.751,87 ή € 145.767,87. Έχει εκδοθεί η με αριθμό 697/2000 προδικαστική απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επί της αγωγής της MIG κατά της «ΟΜΟΣΠΟΝΔΙΑ ΑΡΤΟΠΟΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ». Αμφότεροι οι διάδικοι έχουν εξετάσει από ένα μάρτυρα. Η Εταιρεία δεν έχει άλλο μάρτυρα να εξετάσει, μετά την άρνηση του γνωστοποιηθέντος μάρτυρος να καταθέσει και η Ομοσπονδία μέχρι σήμερα έχει επιφυλαχθεί για το εάν θα εξετάσει τον δεύτερο μάρτυρά της.
- Απαίτηση της MIG κατά της εταιρείας «Χ.Ι.ΚΑΛΟΓΡΙΤΣΑΣ Α.Ε.» για το ποσό των € 100.398,30. Έχει ασκηθεί η από 15.10.2003 αγωγή ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η οποία συζητήθηκε την 04.10.2006. Εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 1033/2007 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών με την οποία έγινε καθ' ολοκληρία δεκτή η κύρια βάση της αγωγής. Η απόφαση αυτή υποχρεώνει την εναγόμενη («Χ.Ι.ΚΑΛΟΓΡΙΤΣΑΣ Α.Ε.») να καταβάλει στην Εταιρεία το ποσό των € 100.398,30 με το νόμιμο τόκο από την επόμενη της επίδοσης της αγωγής (ήτοι 28.10.2003) και κηρύχθηκε προσωρινά εκτελεστή για το ποσό των € 50.000,00.

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω υποθέσεις προέρχονται από τη δραστηριότητα της «COMM GROUP».

Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπληντικές.

### Απαιτήσεις τρίτων κατά της MIG

Σύμφωνα με την από 15.05.2007 επιστολή του Νομικού Συμβούλου της MIG κ. Φ. Καρατζένη, δεν υφίστανται δικαστικές και διοικητικές υποθέσεις της Εταιρείας οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

Την 19.10.2006 κοινοποιήθηκε στην Εταιρεία η με αριθ. πρωτ. 4399/12.10.2006 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στην οποία επιστολή η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επεσήμαινε ότι η Εταιρεία ενδεχομένως να έχει παραβεί τις διατάξεις του άρθρου 7 παρ. 1 σε συνδυασμό με την παρ. 2 περίπτωση γ) του Ν. 3340/2005, διαδίδοντας εν γνώσει της ψευδείς και παραπληντικές συνεχόμενες ανακοινώσεις μέσω του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σχετικά με την μη ανάμιξη της στα τεκταινόμενα στον Κυπριακό τραπεζικό χώρο, πέραν της παροχής υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, ενώ μόλις μία μέρα μετά την τελευταία διάψευση σχετικού δημοσιεύματος στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ανακοίνωσε ότι κατέστη ο μεγαλύτερος μέτοχος της «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ» (στο εξής «η Λαϊκή») με ποσοστό 10% περίπου του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Εταιρεία με σχετική επιστολή της διευκρίνισε ότι η αναφερόμενη στην επιστολή Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών «της 2ας Φεβρουαρίου 2006» απεστάλη από την Εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών μέσω του Συστήματος ΕΡΜΗΣ την 1η Φεβρουαρίου 2006. Η Εταιρεία τόνισε ότι η θυγατρική της εταιρεία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής «η Επενδυτική») διοργάνωσε την πώληση του συνολικού ποσοστού συμμετοχής στη Λαϊκή του ομίλου HSBC και εισέπραξε για το σκοπό αυτό αμοιβή διοργάνωσης από την εντολέα της «HSBC FINANCE (NETHERLANDS)» (στο εξής «η HSBC») δυνάμει σχετικής συμφωνίας που υπεγράφη την 2.2.2006. Την ίδια ακριβώς ημέρα ελήφθη και η απόφαση της Εταιρείας για την απόκτηση μέρους των μετοχών που προσφέρθηκαν, ευθύς ως διεφάνη ότι οι διαπραγματεύσεις μεταξύ της Επενδυτικής και της HSBC θα είχαν πιθανότατα θετική έκβαση, γεγονός το οποίο ανακοινώθηκε στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών την 03.02.2006. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία ουδέποτε απέκρυψε τη συνεχιζόμενη προσπάθεια παροχής υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής στην Κύπρο,

ενώ παράλληλα κατέβαλλε προσπάθεια για τη διαφύλαξη των υποχρεώσεων εμπιστευτικότητας και την αποφυγή δημιουργίας κλίματος αισιοδοξίας. Τέλος, η Εταιρεία ουδεμία υποχρέωση είχε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία να προβεί σε ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τις διεξαχθείσες κατά το κρίσιμο χρονικό διάστημα διαπραγματεύσεις με την HSBC, δεδομένου δεν πληρούντο οι προϋποθέσεις του νόμου. Η Εταιρεία προέβη δε τελικώς σε αυτές κατόπιν αιτημάτων της Επιτροπής και του Χρηματιστηρίου Αθηνών λόγω δημοσιευμάτων στα μέσα μαζικής ενημέρωσης.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τις επιστολές των δικηγόρων κ.κ. Φώτιου Καρατζένη και Δημητρίου Δημόπουλου, οι οποίες αναφέρονται στις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις που χειρίζονται, δηλώνει ότι κατά τους τελευταίους δώδεκα (12) μήνες δεν υφίστανται δικαστικές και διοικητικές υποθέσεις, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον του Ομίλου που να έχει περιέλθει σε γνώση των Δικηγόρων της Εταιρείας, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ή προσφάτως είχαν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου.

### **3.3.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές**

#### **Χρήση 2004 (Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις)**

Οι εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2004 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Π. ως συγκριτικές των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005 και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα, τηλ.: 210 7280000).

#### **Χρήση 2005 (Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις)**

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2005 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα, τηλ.: 210 7280000).

#### **Χρήση 2006 (Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις)**

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2006 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σωτήριο Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα, τηλ.: 210 7280000).

**Ενδιάμεσες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-31.03.2007**

Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-31.03.2007 έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σωτήριο Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα, τηλ.: 210 7280000).

Οι σχετικές Εκθέσεις Ελέγχου των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2004 – 2006 καθώς και η έκθεση επισκόπησης της ενδιάμεσης περιόδου 01.01.-31.03.2007 που συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Π., είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι.

**Άτυπες (Pro Forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01.-31.03.2007**

Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και της περιόδου 01.01.-31.03.2007, προορίζονται να απεικονίσουν: (α) τη δρομολογημένη πώληση των τραπεζικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, (β) την επακόλουθη της πώλησης αυτής μείωση του κεφαλαίου και (γ) την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου (υπό την υπόθεση ότι όλες οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Αύξηση θα πωληθούν στην Τιμή Διάθεσης) συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, Αθήνα Τ.Κ. 11635, τηλ.: 210-7280000).

Η σχετική Έκθεση Ελέγχου των Άτυπων Pro forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών των χρήσεων 2004 – 2006 καθώς και της ενδιάμεσης περιόδου 01.01.-31.03.2007 που συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Π., είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι.

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 29.03.2007, ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Σωτήριος Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα, τηλ.: 210 7280000) εκλήχτηκε ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής της χρήσης 2007 και ο κ. Βασίλειος Καζάς (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13281) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα, τηλ.: 210 7280000) εκλήχθηκε αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» και της συγγενούς εταιρείας «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.» για τη χρήση 2006 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα, τηλ.: 210 7280000).

Εκθέσεις Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2004 - 2006, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

### **Χρήση 2004**

«Ελέγξαμε τις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (η «Εταιρεία»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2004 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις. Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, για τη χρήση 2004, εμφανίζονται σαν συγκρισιμη χρήση των πρώτων οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που συνέταξε η Εταιρεία για τη χρήση 2005, και οι οποίες εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 2 Μαρτίου 2006 και έχουν λάβει έκθεση ελέγχου από εμάς με ημερομηνία 7 Μαρτίου 2006. Η παρούσα έκθεση χορηγείται στα πλαίσια της διαδικασίας εισαγωγής των νέων μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. που θα προκύψουν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε με την από 29 Μαρτίου 2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 37 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι, κατά το χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, οι φορολογικές δηλώσεις της μητρικής Εταιρείας και των θυγατρικών της για περιόδους που καλύπτουν από μία έως τρεις διαχειριστικές χρήσεις δεν είχαν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν ήταν δυνατόν να προβλεφθεί αξιόπιστα στο στάδιο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2004 και, ως εκ τούτου, δεν είχε διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Ωστόσο, σημειώνεται ότι, όπως αναφέρεται στη Σημείωση 36 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2006, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας και ορισμένων θυγατρικών της για τις προηγούμενες χρήσεις. Τα πρόσθετα φορολογικά βάρη που προέκυψαν από τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2004 και των προγενέστερων χρήσεων ανέρχονται περίπου σε € 324 χιλ για την Εταιρεία και € 848 χιλ. για τον Όμιλο και επιβάρυναν την εταιρική κατάσταση αποτελεσμάτων και την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων αντίστοιχα της χρήσης 2006.»

### Χρήση 2005

«Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. 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 να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιαστικές ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν 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 εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις.

Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της Έκθεσης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου (του οποίου η εταιρεία τυγχάνει μητρική), κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, και τα αποτελέσματα των εργασιών της και του Ομίλου, καθώς και τις μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων και τις Ταμειακές Ροές της Εταιρείας και του Ομίλου, της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 37 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της, δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές για περιόδους που καλύπτουν από δύο έως τρεις διαχειριστικές χρήσεις, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσουζήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί αξιόπιστα στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.»

### **Χρήση 2006**

«Ελήξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της MARFIN FINANCIAL GROUP A.E ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (η «Εταιρεία»), καθώς και τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο Ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις Αποτελεσμάτων, μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

### Ευθύνη Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

### Γνώμη

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

### Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, (όπως παρατίθεται στις σελίδες 1 έως 3), είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

### Ενδιάμεσες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01.-31.03.2007

«Επισκοπήσαμε τις συνημμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (η εταιρεία), καθώς και τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο όμιλος) οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Μαρτίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων και ταμειακών ροών της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2007 καθώς και επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της ανωτέρω ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπηση σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η επισκόπηση συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για τη λήψη επεξηγήσεων και πληροφοριών, κυρίως από άτομα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή διαδικασιών αναλυτικής διερεύνησης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης.

Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και κατά συνέπεια, δεν είναι αρκετό ώστε να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

### Συμπέρασμα

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα μας οδηγούσαν στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική κατάσταση της εταιρείας και του ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2007, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμιακές τους ροές για την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.»

### Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

«Υποβάλλουμε την έκθεσή μας σχετικά με τις συνημμένες Pro Forma οικονομικές πληροφορίες της Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τους Pro-forma ενοποιημένους ισολογισμούς της 31ης Δεκεμβρίου 2004, 2005, 2006 και της 31ης Μαρτίου 2007, τις Pro-forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 και των τριμηνιαίων περιόδων που έληξαν την 31 Μαρτίου 2006 και 2007 καθώς και από τις επεξηγηματικές σημειώσεις.

Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν προετοιμασθεί, σύμφωνα με το παράρτημα II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕL 149/30.04.2004), για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν πληροφορίες για τις μεταβολές που επέρχονται στις ιστορικές οικονομικές πληροφορίες του Ομίλου από την πώληση των θυγατρικών που αναφέρονται στη σημείωση 4. Η κατάρτιση των σχετικών Pro Forma οικονομικών πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μία υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση του Ομίλου.

### Ευθύνη Διοίκησης

Είναι ευθύνη της Διοίκησης να προετοιμαστούν οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες σύμφωνα με την απαίτηση του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕL 149/30.04.2004). Οι Pro Forma εγγραφές προσαρμογής βασίζονται στις υποθέσεις της Διοίκησης που περιγράφονται στη σημείωση 5.



### Ευθύνη Ελεγκτή

Είναι ευθύνη δική μας να εκφράσουμε την άποψη που απαιτείται από το παράρτημα ΙΙ στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 149/30.04.2004). Δεν είμαστε αρμόδιοι για την έκφραση οποιασδήποτε άποψης σχετικά με τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά στοιχεία τους. Οι ενοποιημένοι ισολογισμοί και οι ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης επί των οποίων έγιναν οι Pro Forma εγγραφές προσαρμογής προκειμένου να καταρτιστούν Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί από τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τις χρήσεις 2006 και 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από εμάς και από τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από εμάς.

### Εργασία διενεργηθείσα

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με τα το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Εργασιών Διασφάλισης 3000 περί Εργασιών Διασφάλισης εκτός Ελέγχου και Επισκόπησης Ιστορικών Οικονομικών Πληροφοριών, βάσει ευχέρειας που παρέχεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η εργασία μας συνίσταται πρώτιστα στη σύγκριση των χωρίς προσαρμογή οικονομικών πληροφοριών με τα πρωτότυπα έγγραφα, έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες με την Διοίκηση της Εταιρείας. Προγραμματίσαμε και εκτελέσαμε την εργασία μας ώστε να ληφθούν όλες οι πληροφορίες και επεξηγήσεις που θεωρήσαμε απαραίτητο προκειμένου να μας παρασχεθεί η λογική διαβεβαίωση ότι οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται.

### Γνώμη

Κατά την άποψή μας:

- α) Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση προετοιμασίας που δηλώνεται και
- β) Αυτή η βάση είναι σύμφωνη με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει ο Όμιλος.»

### 3.3.4 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων

Για τον προσδιορισμό του εύρους αξιών της εταιρείας «MARFIN BANK A.T.E.», τα Διοικητικά Συμβούλια της Εκδότριας και της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» ανέθεσαν στον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανάγνο Λυμπέρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11241) της ελεγκτικής εταιρείας «BDO Πρότυπο Ελληνική Ελεγκτή Α.Ε.» να διενεργήσει την αποτίμηση της «MARFIN BANK A.T.E.». Η εν λόγω μελέτη αποτίμησης του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανάγνου Λυμπέρη, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι.

Κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εταιρείας «BDO Πρότυπο Ελληνική Ελεγκτή Α.Ε.», η οποία διενήργησε την προαναφερόμενη μελέτη αποτίμησης, περιλαμβάνονται πληροφορίες της εν λόγω μελέτης στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη σύμφωνη γνώμη της Εταιρείας, η οποία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τη «BDO Πρότυπο Ελληνική Ελεγκτή Α.Ε.», δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 3.3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Η Έκθεση Ελέγχου των εταιρικών & ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για την χρήση 2004 ως συγκριτικών των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005.
- Οι Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών της Εταιρείας των χρήσεων 2004-2006, που συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (χρήση 2004) και βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (χρήσεις 2005 - 2006) και οι σχετικές Εκθέσεις Ελέγχου.
- Τα πρακτικά της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 29.03.2007, η οποία αποφάσισε την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.
- Οι επιστολές των Νομικών Συμβούλων της Εταιρείας για τις Δικαστικές και Διαιτητικές εκκρεμότητες.
- Η Έκθεση Αποτίμησης της εταιρείας «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανάγνο Λυμπέρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11241) της ελεγκτικής εταιρείας «ΒΔΟ Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική Α.Ε.».
- Οι Άτυπες Pro forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και της περιόδου 01.01-31.03.2007 που συντάχθηκαν βάσει του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η σχετική Έκθεση Ελέγχου.

### 3.3.6 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας των χρήσεων 2005-2006, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και οι αντίστοιχες Εκθέσεις Ελέγχου, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.marfingroup.gr](http://www.marfingroup.gr).
- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. δημοσιευμένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου 01.01.-31.03.2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας 24, 151 25, Μαρούσι, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.marfingroup.gr](http://www.marfingroup.gr).

### 3.3.7 Φορολογικός Έλεγχος

#### 3.3.7.1 MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2005. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 διεξήχθη τακτικός έλεγχος φορολογίας εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων από το Ε.Θ.Ε.Κ. (Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο) για τις οικονομικές χρήσεις 2004-2005, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε φορολογία εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων, τα δε οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά.

Ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2004-2005 ολοκληρώθηκε στις 21.12.2006 και η Εταιρεία κατέβαλε συνολικό ποσό ύψους € 558,80 χιλ. το οποίο λογιστικοποιήθηκε στα Αποτελέσματα της χρήσης 2006.

Η Εταιρεία έχει καταθέσει την υπ' αριθμ. πρωτ. 17872/18.05.2007 αίτηση για τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου της ανέλεγκτης χρήσης 2006 στη ΦΑΕΕ Αθηνών.

#### 3.3.7.2 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Με την ολοκλήρωση της αποεπένδυσης των χρηματοπιστωτικών συμμετοχών στις 04.05.2007, ο Όμιλος αποτελείται πλέον από τις θυγατρικές εταιρείες «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» και «MARFIN CAPITAL S.A.», καθώς και από τη συγγενή εταιρεία «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.».

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται πληροφορίες αναφορικά με τους φορολογικούς ελέγχους των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Όμιλο:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2005-2006
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	2006

Η «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» έχει καταθέσει την υπ' αριθμ. πρωτ. 17835/18.05.2007 αίτηση για τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων 2005 και 2006 στη Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών.

Η «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.» έχει καταθέσει την υπ' αριθμ. πρωτ. 6004/18.05.2007 αίτηση για τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου της ανέλεγκτης χρήσης 2006 στο Περιφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο Αθηνών.

Η ενοποιούμενη εταιρεία της αλλοδαπής «MARFIN CAPITAL S.A.» φορολογείται σύμφωνα με τους τοπικούς φορολογικούς νόμους της χώρας που εδρεύει.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου, δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την καθαρή θέση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές του.

### 3.4 Πληροφορίες για την Εταιρεία

#### 3.4.1 Σύνοψη

Η Εταιρεία έχει προκύψει στη σημερινή νομική της μορφή κατόπιν από μια σειρά εταιρικών πράξεων και μετασχηματισμών, σύνοψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω:

1. Ίδρυση της εταιρείας «ΙΝΤΕΡΤΥΠ Α.Ε.» το 1988 (ΦΕΚ ίδρυσης 405/11.03.1988) με αντικείμενο δραστηριότητας την εκτύπωση εντύπων και καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 16836/06/Β/88/06. Το Φεβρουάριο του 1994 η εν λόγω εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.
2. Ίδρυση της εταιρείας «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ Α.Ε.» το 1991 (ΦΕΚ ίδρυσης 417/20.02.1991) με αντικείμενο δραστηριότητας την παροχή υπηρεσιών σχεδιασμού και επιμέλειας εκδόσεων πρωτογενώς και δευτερογενώς την εκτύπωση εντύπων. Τον Αύγουστο του 1997 η εν λόγω εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.
3. Το 1998 αποφασίστηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως της εταιρείας «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ Α.Ε.» από την «ΙΝΤΕΡΤΥΠ Α.Ε.». Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των δύο προαναφερθεισών εταιρειών υπό τη νέα επωνυμία «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ - ΙΝΤΕΡΤΥΠ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ, ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ - ΙΝΤΕΡΤΥΠ Α.Ε.» ολοκληρώθηκε με την από 02.12.1998 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.
4. Με την από 28.12.2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας από «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ - ΙΝΤΕΡΤΥΠ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ, ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» σε «ΜΑRFIN COMM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ».
5. Με την από 06.02.2003 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας από «ΜΑRFIN COMM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» σε «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» και διακριτικό τίτλο «COMM GROUP Α.Ε.».
6. Το 2004 αποφασίστηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των εταιρειών «MARITIME AND FINANCIAL INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (ηρώων «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ») και «MARFIN CLASSIC ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» από την «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ». Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των δύο προαναφερθεισών εταιρειών από την «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» ολοκληρώθηκε με την από 08.03.2004 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.
7. Με την ίδια ως άνω απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε η μεταβολή της επωνυμίας της ως άνω εταιρείας από «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» σε «MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και διακριτικό τίτλο «MARFIN GROUP», με κύρια δραστηριότητα την εξαγορά πλειοψηφικών και μειοψηφικών ποσοστών στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο ευρύτερο χώρο των χρηματοοικονομικών και τραπεζικών επενδύσεων, ενώ σταδιακά αποεπένδυσε από το σύνολο των συμμετοχών της στον χώρο της παροχής υπηρεσιών μαζικής ενημέρωσης και επικοινωνίας.
8. Με την από 29.03.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της «MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» η επωνυμία της μεταβλήθηκε σε «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «MARFIN INVESTMENT GROUP» («MIG») και τροποποιήθηκε ο σκοπός της έτσι ώστε η δραστηριότητά της να επικεντρωθεί σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

### 3.4.2 Ιστορικό

Η διαδικασία συγχώνευσης της «COMM GROUP» με τη «MARITIME AND FINANCIAL INVESTMENTS» και τη «MARFIN CLASSIC» ολοκληρώθηκε την 08.03.2004, μετά την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της υπ' αριθ. πρωτ. Κ2-2259/05.03.2004 απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση που αποφασίσθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και των Ομολογιούχων της «COMM GROUP» την 06.12.2003 κατά τις διατάξεις των άρθρων 68 § 2 και 69 έως και 77 του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1 έως και 5 του Ν. 2166/1993 και την με αρ. πρωτ. Κ-2/2259(δισ.)/08.03.2004 ανακοίνωση της σχετικής καταχώρησης στο Εθνικό Τυπογραφείο.

Με την ίδια ως άνω απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης εγκρίθηκε η μεταβολή της επωνυμίας της εταιρείας σε «MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και του διακριτικού τίτλου σε «MARFIN GROUP» (ΦΕΚ 1984/09.03.2004 & 2923/08.04.2004). Με την από 29.03.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας η επωνυμία μεταβλήθηκε σε «MARFIN INVESTMENT GROUP (MIG) ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «MARFIN INVESTMENT GROUP» («MIG»).

Η MIG έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης και έχει λάβει αριθμό 16836/06/Β/88/06.

Η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει.

Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε εκατό (100) χρόνια από τη σύστασή της.

Η καταστατική έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Αμαρουσίου, Λεωφόρος Κηφισίας 24, 151 25, τηλ. 210-8170000.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν το γεγονός ότι η Εταιρεία έχει προκύψει από τη συγχώνευση τριών άλλων εταιρειών και στο πλαίσιο της πληρέστερης παρουσίασης του ιστορικού της, παρουσιάζεται στη συνέχεια σύντομο ιστορικό για κάθε μία από τις συγχωνευθείσες εταιρείες.

#### COMM GROUP

Η εταιρεία «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», πρώην «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ Α.Ε.» προήλθε από τη συγχώνευση των εταιρειών:

- «INTEPTYΠ Α.Ε.», η οποία ιδρύθηκε το 1988 (ΦΕΚ ίδρυσης 405/11.03.1988) με αντικείμενο δραστηριότητας την εκτύπωση εντύπων και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 16836/06/Β/88/06, και
- «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ Α.Ε.», η οποία ιδρύθηκε το 1991 (ΦΕΚ ίδρυσης 417/20.02.1991) με αντικείμενο δραστηριότητας την παροχή υπηρεσιών σχεδιασμού και επιμέλειας εκδόσεων πρωτογενώς και δευτερογενώς την εκτύπωση εντύπων και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 23685/06/Β/91/90.

Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των εν λόγω εταιρειών στις 02.10.1998, κατόπιν εισηγήσεως των αντίστοιχων Διοικητικών Συμβουλίων τους, ενέκριναν ομόφωνα τη συγχώνευση δι' απορροφήσεως της εταιρείας «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ Α.Ε.» από την «INTEPTYΠ Α.Ε.».

Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των δύο προαναφερθεισών εταιρειών υπό τη νέα επωνυμία «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ - INTEPTYΠ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ, ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ - INTEPTYΠ Α.Ε.» ολοκληρώθηκε με την από 02.12.1998 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης (Κ2-11176) που καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ υπ' αριθμ. 9349/07.12.1998.

Με την από 28.12.2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας σε «MARFIN COMM A.E.». Η εν λόγω αλλαγή της επωνυμίας εγκρίθηκε με την υπ' αριθμό Κ2-2062/12.03.2001 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης που καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών την 12.03.2001 και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ υπ' αριθμ. 1575/15.03.2001.

Με την από 06.02.2003 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας σε «COMM GROUP A.E.». Η εν λόγω αλλαγή της επωνυμίας εγκρίθηκε με την υπ' αριθμό Κ2-1836/24.02.2003 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης που καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών την ίδια ημερομηνία και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ υπ' αριθμ. 1605/25.02.2003.

Σημειώνεται ότι η «COMM GROUP» είχε ξεκινήσει τις δραστηριότητές της ως εταιρεία παροχής υπηρεσιών σχεδιασμού και επιμέλειας εκδόσεων πρωτογενώς και δευτερογενώς, παρέχοντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες στην έντυπη εταιρική επικοινωνία, υπηρεσίες διαφημιστικού οργανισμού (concept, δημιουργικό, client service, έλεγχος ποιότητας), υπηρεσίες marketing, επικοινωνίας και δημοσίων σχέσεων, αναλαμβάνοντας επίσης και την επιμέλεια ή την παραγωγή εντύπων για λογαριασμό τρίτων.

### **MARITIME & FINANCIAL INVESTEMENTS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1998 ως εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «MARFIN Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Η «MARFIN Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δραστηριοποιήθηκε έντονα στην ελληνική και τη διεθνή αγορά κυρίως κατά την περίοδο 1999-2002 όπου το προσωπικό και οι δραστηριότητές της περιήλθαν στη θυγατρική της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.». Την 31.12.2002, η «MARFIN Α.Ε.Π.Ε.Υ.» είχε πλέον μόνο τέσσερα στελέχη και καμία δραστηριότητα. Κατά το έτος 2003 η «MARFIN Α.Ε.Π.Ε.Υ.» μετονομάστηκε σε «MARITIME & FINANCIAL INVESTMENTS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», ενώ παράλληλα επήλθε και μεταβολή στο σκοπό της, καθιστώντας την εταιρεία συμμετοχών.

Σκοπός της εταιρείας ήταν η συμμετοχή σε ελληνικές ή αλλοδαπές εταιρείες και επιχειρήσεις, οιασδήποτε μορφής, οι οποίες είχαν ήδη συσταθεί ή θα συστήνονταν, ανεξαρτήτως του εταιρικού τους σκοπού, η ίδρυση νέων εταιρειών και επιχειρήσεων, οιασδήποτε σκοπού, καθώς και η επένδυση σε μετοχές, σε ομόλογα ή ομολογίες Δημοσίου ή ιδιωτικών εταιρειών, σε εταιρείες επενδύσεων, σε αμοιβαία κεφάλαια και εν γένει σε οιαδήποτε χρηματοπιστωτικά μέσα, εισηγμένα ή μη, σε οργανωμένες αγορές της ημεδαπής ή της αλλοδαπής.

Οι βασικοί σταθμοί στη σύντομη ιστορία της εταιρείας συνοψίζονται παρακάτω:

- 1998:** Ιδρύεται η «MARFIN Α.Ε.Π.Ε.Υ.», η οποία αναλαμβάνει τη διαχείριση της εισηγμένης εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου «MARFIN CLASSIC Α.Ε.Ε.Χ.».
- 2000:** Πραγματοποιείται σημαντική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 84 εκ.
- 2000:** Εξαγοράζεται η «ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Χ.Ε.» και μετονομάζεται σε «MARFIN ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.».
- 2001:** Εξαγοράζεται η «ΠΕΙΡΑΙΩΣ PRIME BANK» και δημιουργείται η «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.».
- 2002:** Το προσωπικό και οι δραστηριότητες της περιέρχονται στη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.».
- 2003:** Εξαγοράζεται η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», η οποία στη συνέχεια απορρόφησε τη «MARFIN ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.».
- 2003:** Αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας σε «MARITIME & FINANCIAL INVESTMENTS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», καθώς και τους σκοπούς της σε εταιρεία συμμετοχών (holding).

### **MARFIN CLASSIC**

Η εταιρεία ιδρύθηκε στις 05.05.1992 με το υπ' αριθμ. 15579/20.4.1992 συμβόλαιο και την υπ' αριθμ. 15592/30.04.1992 διορθωτική πράξη της ίδιας συμβολαιογράφου, το δε καταστατικό της εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-3208/92 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης με την επωνυμία «ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.». Ήταν εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμ. Μητρώου 26417/06/Β/92/07 (ΦΕΚ 1338/11.05.1992), μετά από την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 102/17.03.1992 απόφασή της.

Αποκλειστικός σκοπός της εταιρείας ήταν η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών κατά την έννοια του Ν. 1969/1991.

Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. την 18.08.1993.

Με την από 01.07.1998 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε η τροποποίηση της επωνυμίας, η οποία εγκρίθηκε με την Κ2-8669/98 απόφαση της Υφυπουργού Ανάπτυξης και δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 7037/02.09.1998. Κατόπιν τούτου, η επωνυμία της Εταιρείας, άλλαξε από «ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» σε «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ».

Επίσης, με την από 15.03.2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε η τροποποίηση της επωνυμίας, η οποία εγκρίθηκε με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (173/19.04.2000) και την Κ2-6315/31.05.2000 απόφαση της Υφυπουργού Ανάπτυξης και δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 4022/06.06.2000. Κατόπιν τούτου, η επωνυμία της Εταιρείας τροποποιήθηκε σε «MARFIN CLASSIC ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ».

Με την από 23.07.2001 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, αποφασίστηκε η συγχώνευση των εταιρειών «MARFIN MOMENTUM Α.Ε.Ε.Χ.» και «MARFIN MAGNUM Α.Ε.Ε.Χ.» δι' απορροφήσεως τους από τη «MARFIN CLASSIC Α.Ε.Ε.Χ.», η οποία εγκρίθηκε με την απόφαση Κ2-14137/22.10.2001 του Υπουργείου Ανάπτυξης και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 9407/24.10.2001.

Με την από 08.03.2004 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης εγκρίθηκε η μεταβολή της επωνυμίας της εταιρείας σε «MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και του διακριτικού τίτλου σε «MARFIN GROUP» (ΦΕΚ 1984/09.03.2004 & 2923/08.04.2004).

### **MARFIN GROUP**

Ακολούθως παρουσιάζονται οι σημαντικότερες εξελίξεις της «MARFIN GROUP» κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2004-2006.

#### **Χρήση 2004**

Όπως προαναφέρθηκε, η «MARFIN GROUP» προέκυψε συνεπεία της συγχώνευσης της «COMM GROUP» με τη «MARITIME AND FINANCIAL INVESTMENTS» και τη «MARFIN CLASSIC», η οποία ολοκληρώθηκε την 08.03.2004 με τη σχετική απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης.

Ο μετασχηματισμός της Εταιρείας σε έναν αμιγώς χρηματοοικονομικό όμιλο καθόρισε και τη στρατηγική απόφαση αποεπένδυσης από δραστηριότητες εκτός του χρηματοοικονομικού κλάδου.

Στο πλαίσιο αυτό η «MARFIN GROUP» πώλησε τις συμμετοχές της στις εταιρείες που δραστηριοποιούνταν στο χώρο των υπηρεσιών, μέσων μαζικής ενημέρωσης και επικοινωνίας όπως οι «NEXT A.E.» (έντυπη επικοινωνία), «ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ PRODUCTION SHOP A.E.» (έντυπη επικοινωνία), «LEON & PARTNERS A.E.» (διαφημιστική εταιρεία), «ΑΝΔΡΕΟΥ A.E.» (έντυπη επικοινωνία), «MASS Διαφημίσεις A.E.» (διαφημιστική), «STEFI A.E.» (τεχνολογίας και σχεδιασμού εφαρμογών internet) κ.λπ. Αποτέλεσμα της στρατηγικής αυτής ήταν η διατήρηση στο χαρτοφυλάκιο συμμετοχών της «MARFIN GROUP» μόνο των χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων.

#### Χρήση 2005

- **Σεπτέμβριος '05:** Η «MARFIN GROUP» απέκτησε ποσοστό 10,07% των κοινών μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ A.E.», έναντι τιμήματος € 3,56 ανά μετοχή.
- **Νοέμβριος '05:** Ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN GROUP» κατά € 400 εκ. με την έκδοση 25.000.000 νέων μετοχών στην τιμή των € 16 ανά μετοχή. Σημειώνεται ότι στην εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υπήρξε υπερκάλυψη κατά 1,9 φορές περίπου.

#### Χρήση 2006

- **Ιανουάριος '06:** Η «MARFIN CAPITAL S.A.», θυγατρική της «MARFIN GROUP», στα πλαίσια της δραστηριότητάς της ως «venture capital» απέκτησε το 49% του θεραπευτηρίου «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ A.E.»
- **Ιανουάριος '06:** Η συγγενής «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ A.E.E.X.» απορρόφησε τη συγγενή εταιρεία «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.». Ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης το ποσοστό της «MARFIN F.G.» στη «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ A.E.E.X.» μειώθηκε από 48,56% σε 47,11%. Κατά τη διάρκεια της χρήσης αγοράστηκε από τη «MARFIN GROUP» επί πλέον ποσοστό ύψους 0,94%, φτάνοντας το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της σε 48,05%.
- **Φεβρουάριος '06:** Η «MARFIN GROUP» εξαγόρασε το 9,98% των μετοχών της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» (πρώην «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ»), ενώ το αύξησε σε 15,32% σταδιακά κατά τη διάρκεια της χρήσης.
- **Μάρτιος '06:** Η «MARFIN GROUP» απέκτησε τον έλεγχο της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ A.E.», μέσω της εξαγοράς του 34,45% των κοινών μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ A.E.», ενώ αύξησε το ποσοστό σε 44,95% κατά τη διάρκεια της χρήσης.
- **Μάιος '06:** Η «DUBAI FINANCIAL LLC», θυγατρική της «DUBAI INVESTMENT GROUP», απέκτησε το 31,5% των μετοχών της «MARFIN GROUP».
- **Ιούνιος '06:** Τα Διοικητικά Συμβούλια των «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ A.E.» και «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE A.X.E.Π.Ε.Υ.» αποφάσισαν την έναρξη διαδικασίας συγχώνευσής δια απορροφήσεως της δεύτερης από τη πρώτη με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30.06.2006. Επίσης, η συγγενής «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ A.E.E.X.» απορρόφησε τη «NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ A.E.E.X.». Ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης το ποσοστό της «MARFIN GROUP» στην «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ A.E.E.X.» μειώθηκε από 44,57% σε 28,99%.
- **Αύγουστος '06:** Η «MARFIN GROUP» ολοκλήρωσε την απόκτηση του 50,12% της εσθονικής τράπεζας «AS SBM PANK», με τη συμμετοχή κατά 100% στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω τράπεζας.



- **Οκτώβριος '06:** Η «MARFIN BANK A.T.E.», θυγατρική κατά 100% της «MARFIN GROUP», απέκτησε το 100% της «MFG CAPITAL PARTNERS LTD» με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο και το 30% της «ARIS CAPITAL MANAGEMENT» με έδρα τις Ηνωμένες Πολιτείες.
- **Οκτώβριος '06:** Η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» κατέθεσε Δημόσιες Προτάσεις για την αγορά του 100% των μετοχών της «MARFIN GROUP», των μετοχών και των μετατρέψιμων ομολογιών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και του 19,79% των μετοχών της «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.».

Με την ολοκλήρωση των Δημοσίων Προτάσεων, η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» απέκτησε το 95,30% της «MARFIN GROUP», το 86,25% της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και το 19,79% της «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.». Επίσης, η «MARFIN GROUP» έλαβε την απόφαση συγχώνευσης<sup>2</sup> των τριών τραπεζικών ιδρυμάτων, ήτοι των «MARFIN BANK A.T.E.», «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.», τα οποία δραστηριοποιούνται κυρίως στον Ελληναδικό χώρο.

- **Δεκέμβριος '06:** Σε συνέχεια της κατάθεσης των Δημοσίων Προτάσεων, η «MARFIN GROUP» προχώρησε στην πλήρη ρευστοποίηση της άμεσης συμμετοχής που κατείχε στη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Συγκεκριμένα την 13.12.2006 πωλήθηκε το 14,08% των μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» σε θεσμικούς επενδυτές και την 21.12.2006 το υπόλοιπο ποσοστό ύψους 30,86% των μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ανταλλάχθηκε με μετοχές της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Ως συνέπεια του ανωτέρω, την 31.12.2006 ο Όμιλος κατείχε το 4,57% των μετοχών της MARFIN POPULAR BANK. Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2006 βρισκόνταν σε εξέλιξη η συγχώνευση των θυγατρικών εταιρειών «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», «ΛΑΪΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» δι' απορροφήσεως των τριών πρώτων εταιρειών από την τέταρτη. (βλ. κεφ. 4.1 «Οψιγενή γεγονότα που επήλθαν μετά την 31.12.2006» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.).
- **Μάρτιος '07:** Ο Όμιλος διέθεσε με ιδιωτική τοποθέτηση τις 35.319.104 μετοχές που αντιστοιχούν στην κατά 4,57% συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

### MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (MIG)

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 29.03.2007 αποφάσισε τη μεταβολή της επωνυμίας της Εταιρείας σε «MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» με διακριτικό τίτλο «MIG» και την τροποποίηση του σκοπού της έτσι ώστε η δραστηριότητά της να επικεντρωθεί σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

#### 3.4.2.1 Ελληνικός & Κυπριακός Τραπεζικός Τομέας

*Σημείωση:* Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες που αναφέρονται στην ενότητα αυτή έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει η Εταιρεία, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τις πηγές που αναφέρονται κατωτέρω, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις ανα-

<sup>2</sup> Η εν λόγω συγχώνευση αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος τους πρώτου εξαμήνου του 2007.

*παραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπληθυντικές. Εξάλλου, η Εταιρεία προσδιορίζει τις πηγές των πληροφοριών αυτών.*

Η MIG προέρχεται από την «MARFIN Α.Ε.Π.Ε.Υ.», μία εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που ιδρύθηκε σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο το 1998. Από την ίδρυσή της, η Εταιρεία ξεκίνησε μία σειρά εξαγορών στον τραπεζικό και χρηματοοικονομικό τομέα, αναλαμβάνοντας το ρόλο της κινητήριας δύναμης στην ενοποίηση των μικρού έως μεσαίου μεγέθους ελληνικών τραπεζικών και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, θέτοντας τα θεμέλια για τη διαμόρφωση ενός από τους ηγετικούς τραπεζικούς ομίλους στην Ελλάδα – τη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

Η Εταιρεία τότε στράφηκε προς μια ενοποίηση περιουσιακών στοιχείων εντός του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Μέχρι το 2000, ο ελληνικός τραπεζικός τομέας είχε υψηλό ποσοστό κατακερματισμού, με τις πέντε πρώτες τράπεζες στον τομέα να ελέγχουν περίπου το 71% της αγοράς δανείων, ενώ οι δέκα εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών τράπεζες έλεγχαν περίπου το 77,1% του συνολικού μεριδίου της αγοράς<sup>3</sup>.

Επί πλέον, το 2000, η αποτίμηση των τραπεζικών περιουσιακών στοιχείων εμφάνιζε μεροληπτική αντιμετώπιση των μεγαλύτερων χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, με τις μεγάλες ελληνικές τράπεζες (με λογιστική αξία μεγαλύτερη από € 1 δισ.<sup>4</sup>) να διαπραγματεύονται κατά μέσο όρο στις 2,6 Χ (φορές) την αξία των περιουσιακών τους στοιχείων, ενώ οι μικρότερες διαπραγματεύονταν κατά μέσο όρο στις 2,3 Χ (φορές) την αξία των περιουσιακών τους στοιχείων<sup>5</sup>. Καθώς οι διαφορές στα θεμελιώδη στοιχεία μέτρησης (που λήφθηκαν υπόψη για την αποτίμηση) δεν ήταν αρκετές για να δικαιολογήσουν τέτοια απόκλιση των επιπέδων αποτίμησης, η Εταιρεία εντόπισε μια ευκαιρία οικονομικής συναλλαγής και για πρώτη φορά αναμίχθηκε με τις τραπεζικές δραστηριότητες αποκτώντας έλεγχο στην «ΠΕΙΡΑΙΩΣ PRIME BANK» (η οποία στη συνέχεια μετονομάστηκε σε «MARFIN BANK») το 2001. Η απόκτηση ενός ποσοστού που της έδινε δικαίωμα διοίκησης στην «ΠΕΙΡΑΙΩΣ PRIME BANK» έδωσε την δυνατότητα στην Εταιρεία να επεκτείνει τις δραστηριότητές της στον εποπτευόμενο τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και το 2003, η Εταιρεία απέκτησε την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», έτσι ώστε να εκμεταλλευτεί την αυξανόμενη αξία του Χ.Α. και την αύξηση της δραστηριότητας στον επενδυτικό τραπεζικό τομέα.

Το 2005, η MIG αγόρασε μερίδιο 10% της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» καθώς θεωρούσε ότι η αποτίμηση του μεριδίου ήταν ελκυστική σε σύγκριση με παρόμοιες ευκαιρίες στην αγορά. Η απόκτηση του μεριδίου, της παρέιχε και μία θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το Μάρτιο του 2006, η MIG αύξησε το ποσοστό της μέσω μίας διαδικασίας πλειοδοσίας, η οποία κατέληξε στη λήψη του διαχειριστικού ελέγχου από την Εταιρεία το καλοκαίρι του 2006. Η «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» παρέιχε ένα εκτεταμένο δίκτυο λιανικών εργασιών στην Ελλάδα και ένα μοντέλο που η Εταιρεία θεώρησε ελκυστικό.

Κατά το χρόνο που η MIG αποκτούσε διαχειριστικό έλεγχο στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», στον ελληνικό τραπεζικό χώρο είχαν σημειωθεί μικρές αλλαγές. Το 2005 οι μεγάλες ελληνικές τράπεζες, όπως περιγράφηκαν ανωτέρω, (με λογιστική αξία μεγαλύτερη από € 1 δισ.) διαπραγματεύονταν κατά μέσο όρο στις 2,6 Χ (φορές) την αξία των περιουσιακών τους στοιχείων, τη στιγμή που οι μικρότερες διαπραγματεύονταν κατά μέσο όρο στις 2,0 Χ (φορές) την αξία των περιουσιακών τους στοιχείων, με τις πέντε πρώτες τράπεζες στον τομέα να ελέγχουν περίπου το 67,1% της δανειακής αγοράς, ενώ οι 13 εισηγμένες στον Χρηματιστήριο Αθηνών τράπεζες έλεγχαν περίπου το 88,4% του συνολικού μεριδίου της αγοράς<sup>6</sup>. Επί πλέον, η Εταιρεία διαπίστωσε ότι η αποτίμηση των εισηγ-

<sup>3</sup> Πηγή: «Bancscope», «Τράπεζα της Ελλάδος» - Στατιστικό Δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας, Τεύχος 48

<sup>4</sup> Πηγή: «Bancscope», «Τράπεζα της Ελλάδος» - Στατιστικό Δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας, Τεύχος 48

<sup>5</sup> Πηγή: «Bancscope», «Datastream»

<sup>6</sup> Πηγή: «Bancscope», «Τράπεζα της Ελλάδος» - Στατιστικό Δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας, Τεύχος 102

μένων τραπεζών στο ελληνικό Χρηματιστήριο και των εισηγμένων στο κυπριακό Χρηματιστήριο δεν ήταν συγκρίσιμη, δεδομένου του περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργούσαν.

Παρά την επιτυχία παρόμοιων ρυθμών απόδοσης σε Ίδια Κεφάλαια και με μία αναπτυσσόμενη οικονομία που προσέφερε προοπτικές ανάπτυξης, οι μεγαλύτερες κυπριακές τράπεζες, όπως η «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ» και η «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ», διαπραγματεύονταν με σημαντική έκπτωση σε σχέση με τις μεγάλες ελληνικές τράπεζες, σ' έναν μέσο όρο της 1,1 φορές την αξία των περιουσιακών τους στοιχείων (συγκρινόμενη με έναν μέσο όρο των 2,7 φορές την αξία των περιουσιακών στοιχείων των αντίστοιχων ελληνικών)<sup>7</sup>. Κατά τον ίδιο χρόνο, η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ», η οποία ήταν εισηγμένη στα Χρηματιστήρια Αθήνας και Κύπρου, διαπραγματεύονταν σε πολλαπλάσια (trading multiples) εφάμιλλα των ελληνικών ευμεγεθών τραπεζών. Η Εταιρεία συνειδητοποίησε ότι η διαφορετική αποτίμηση μεταξύ των ελληνικών και κυπριακών τραπεζών οφειλόταν σε μεγάλη έκταση στην έλλειψη ρευστότητας του Κυπριακού Χρηματιστηρίου και στην περιορισμένη πρόσβασή του στη ζήτηση των διεθνών επενδυτών και η προοπτική να επιτύχει την είσοδο στην κυπριακή αγορά μέσω μίας επένδυσης αξίας του κόστους της, πραγματοποιήθηκε με την απόκτηση ποσοστού 10% από το 23% που κατείχε η «HSBC BANK» στον Όμιλο Λαϊκής, ιδιοκτήτριας της δεύτερης μεγαλύτερης κυπριακής τράπεζας στις λιανικές τραπεζικές εργασίες, της Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου. Το μερίδιο αυτό αυξήθηκε σε 15,32% τον Ιούνιο του 2006.

Η απόκτηση του μεριδίου που της έδινε δικαίωμα ελέγχου στην Εγνατία σε συνδυασμό με το ότι η MIG έγινε ο μεγαλύτερος μέτοχος του Ομίλου της Λαϊκής οδήγησε στην τελική ενοποίηση των τραπεζικών περιουσιακών στοιχείων των τριών εταιρειών τον Δεκέμβριο του 2006 και τη δημιουργία της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», που επί του παρόντος είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο από κεφαλαιοποίηση αγοράς και η έβδομη μεγαλύτερη τράπεζα στον ελληνικό τραπεζικό χώρο.

Στις 04.05.2007, η MIG ολοκλήρωσε τη μεταβίβαση στη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» των τραπεζικών και χρηματοδοτικών συμμετοχών της με τίμημα € 616 εκ. περίπου. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την πώληση αναφέρονται στο κεφάλαιο 3.11 «Διακοπή Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)».

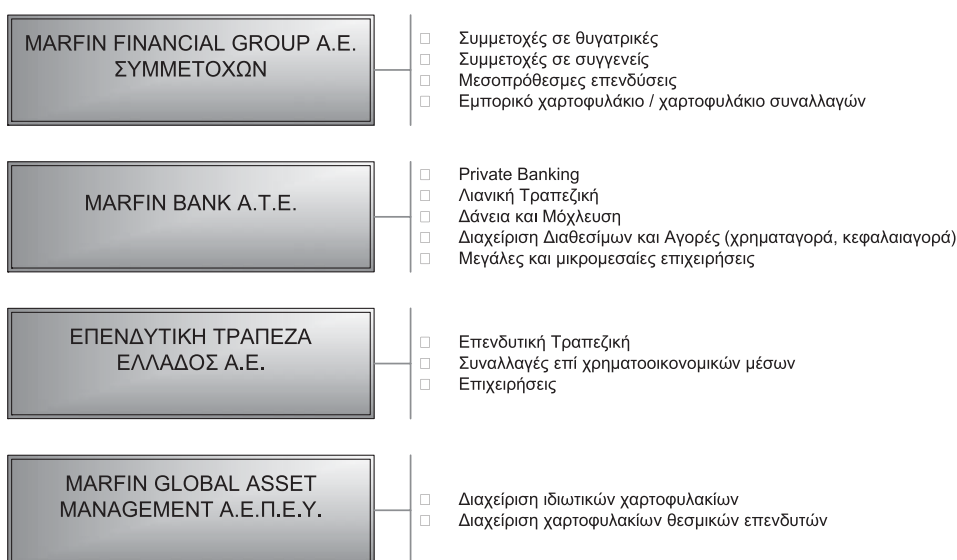
<sup>7</sup> Πηγή: «Bancscope», «Τράπεζα της Ελλάδος» - Στατιστικό Δελτίο Οικονομικής Συγκυρίας, Τεύχος 102

### 3.5 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

#### 3.5.1 Κυριότερες Δραστηριότητες 2004-2006 (πριν την αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών συμμετοχών)

Η διττή επιχειρηματική ιδιότητα που προσέδιδε στην MIG η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συμμετοχών της κατά την τριετία 2004-2006, είχε ως αποτέλεσμα η δραστηριότητα της MIG να συνίσταται αφενός στην εν γένει συμμετοχική της δραστηριότητα και αφετέρου στη δραστηριότητά της αναφορικά με την παροχή τραπεζικών, χρηματοδοτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (όπου κυριαρχούσαν τρεις τράπεζες η «MARFIN BANK A.T.E.», η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και η «AS SBM PANK»). Οι διαφορετικές και εξειδικευμένες υπηρεσίες που προσέφερε κάθε εταιρεία στην οποία η MIG συμμετείχε, συντελούσαν στην προσφορά ενός φάσματος υπηρεσιών που κάλυπτε σχεδόν ολόκληρο το εύρος των επενδυτικών και χρηματοδοτικών αναγκών των επενδυτών αλλήλ και των επιχειρήσεων.

Στο παρακάτω διάγραμμα απεικονίζονται συνοπτικά οι βασικοί χρηματοοικονομικοί οργανισμοί στους οποίους η MIG συμμετείχε κατά την τριετία 2004-2006 καθώς και ο τομέας των υπηρεσιών που ειδικεύεται καθένας εξ' αυτών:



Πριν την αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών της συμμετοχών, ο Όμιλος διέθετε στην Ελλάδα δέκα τέσσερα (14) καταστήματα εκ των οποίων έντεκα (11) ήταν καταστήματα της «MARFIN BANK A.T.E.» και τρία (3) ήταν καταστήματα της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Η «AS SBM PANK» λειτούργουσε τέσσερα (4) καταστήματα στην Εσθονία.

Στις 04.05.2007 η Εταιρεία ολοκλήρωσε την πώληση του συνόλου της συμμετοχής στη «MARFIN BANK A.T.E.» (100%) στην εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» ενώ πρόκειται να μεταβιβαστεί το σύνολο της συμμετοχής της Εταιρείας στην «AS SBM PANK» στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Στις 13.06.2007, η Εταιρεία ολοκλήρωσε την πώληση μειοψηφικών ποσοστών της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» στη «MARFIN BANK A.T.E.» και της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Όσον αφορά στην «AS SBM PANK», στις 13.06.2007 υπεγράφη προ-σύμφωνο για την πώλησή της στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στην αξία κτήσης, υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές. (βλέπε κεφάλαια 1.1 «Σημαντική Σημείωση» και 3.11 «Διακοπείσα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)»).

### 3.5.2 Κυριότερες Δραστηριότητες μετά την αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών συμμετοχών

Η MIG λειτουργεί ως ανώνυμη επενδυτική εταιρεία συμμετοχών έχοντας ως κύριο αντικείμενο δραστηριότητας τις εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις (buy out and equity investments), τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό.

Με την αποεπένδυση από τις τραπεζικές και χρηματοδοτικές της δραστηριότητες (βλέπε κεφάλαια 1.1 «Σημαντική Σημείωση» και 3.11 «Διακοπείσα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)» και την απελευθέρωσή της από τους τραπεζικούς ρυθμιστικούς περιορισμούς στις μελλοντικές της δραστηριότητες, η MIG στοχεύει να εξασφαλίσει υψηλές αποδόσεις στους μετόχους της, κυρίως προβαίνοντας σε επενδύσεις οι οποίες συνίστανται σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments), καθώς και σε επενδύσεις σε ιδιωτικοποιήσεις και έργα υποδομής, διαδραματίζοντας έτσι σημαντικό ρόλο στις Στοχευόμενες Χώρες, καθώς και σε άλλες επιλεγμένες χώρες οι οποίες ενδεχομένως να προσφέρουν επίσης επενδυτικές ευκαιρίες.

Σημειώνεται ότι, με βάση το σκοπό της MIG όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του Καταστατικού της, η Εταιρεία δεν αποκλείεται να προβεί σε νέες επενδύσεις στον τραπεζικό και χρηματοοικονομικό χώρο με την προϋπόθεση ότι θα εμπίπτουν στα επενδυτικά κριτήρια του Ομίλου και βάσει των εκάστοτε συνθηκών θα παρουσιάζουν ισχυρές προοπτικές ανάπτυξης.

Τα τελευταία εννέα χρόνια, επιπροσθέτως των δραστηριοτήτων της στο χρηματοοικονομικό τομέα, η MIG έχει προβεί σε μεσαίου μεγέθους επενδύσεις σε ευρύ και διαφοροποιημένο πεδίο τομέων, μεταξύ των οποίων ο τομέας Τεχνολογίας Πληροφορικής, Υγείας, Ναυτιλίας, Αναψυχής και Ψυχαγωγίας. Η Εταιρεία συνεχίζει, σε άλλους τομείς, την ίδια γενική επενδυτική προσέγγιση που εφάρμοσε στις τραπεζικές δραστηριότητές της.

#### 3.5.2.1 Επενδυτική Στρατηγική

Η επενδυτική προσέγγιση που αναφέρεται ανωτέρω αποτελείται από τρεις φάσεις:

**Εξαγορά** – Η MIG προβαίνει σε αρχική επένδυση σε μία επιχείρηση, ιδιωτική ή ανώνυμη, για την οποία πιστεύει ότι αποτελεί το κατάλληλο μέσο για περαιτέρω ενοποιημένες εξαγορές στο συγκεκριμένο τομέα δραστηριότητας. Η Εταιρεία πιστεύει ότι υπάρχει αριθμός τομέων στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης που χαρακτηρίζονται από σχετικά μεγάλο αριθμό μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, οι οποίες προσφέρουν ευκαιρίες δημιουργίας υπεραξιών μέσω ενοποίησης. Αυτοί οι τομείς συνήθως περιλαμβάνουν δραστηριότητες με κερδοφόρες προοπτικές οι οποίες μπορούν να αξιοποιηθούν με τη συμβολή εξωτερικών κεφαλαίων. Οι εταιρείες αυτές ενδέχεται να είναι οικογενειακές, με αναποτελεσματική κεφαλαιακή διάρθρωση και έλλειψη έμπειρων στελεχών διοίκησης. Δεδομένης της εμπειρίας και της πρόσβασής της σε κεφάλαια που την καθιστούν επιθυμητό εταίρο, η MIG μπορεί συχνά να έχει βαρύνουσα συμβολή στη Διοίκηση των εν λόγω επιχειρήσεων αποκτώντας μειοψηφικά μερίδια, μειώνοντας έτσι το ύψος της αρχικής επένδυσης και τον επακόλουθο κίνδυνο,

**Αποκόμιση Κέρδους από την Επένδυση** – Η MIG προχωρεί στις απαραίτητες αλληλαγές για την αναδιάρθρωση του κεφαλαίου της επιχείρησης και τον εφοδιασμό της με τους διαχειριστικούς πόρους που απαιτούνται για την αναδιάρθρωση και την ανάπτυξη της επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Ανάλογα με τις περιστάσεις, η Εταιρεία μπορεί να τροφοδοτεί με κεφάλαιο μια επιχείρηση άμεσα, υλοποιώντας αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή εκδίδοντας μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια ή μπορεί να αναζητήσει τον πλέον ενδεδειγμένο για την περίπτωση τραπεζικό δανεισμό. Σχεδόν σε όλες τις περιπτώσεις, η Εταιρεία αναμένει ότι θα εξασφαλίσει τις υπηρεσίες έμπειρων

επαγγελματιών διαχειριστών οι οποίοι θα αναλάβουν το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης. Σε γενικές γραμμές, η Εταιρεία δεν προβαίνει σε τέτοιου είδους επενδύσεις πριν εντοπίσει τα κατάλληλα διοικητικά στελέχη. Η MIG επιδιώκει επί πλέον ευκαιρίες επένδυσης και εξαγοράς προκειμένου να συμπληρώσει την υπάρχουσα επιχειρηματική δραστηριότητα και να πετύχει περαιτέρω ανάπτυξη και κερδοφορία. Η πιο συνήθης μέθοδος είναι αυτή της επένδυσης σε κατακερματισμένους βιομηχανικούς τομείς και τομείς στους οποίους μπορούν να υπάρξουν synergies για την προώθηση των εν λόγω επενδύσεων, και

**Κατοχύρωση Κέρδους από την Επένδυση** – Η MIG αποεπενδύεται από τη συμμετοχή, ή διατηρεί την επένδυση όταν πιστεύει ότι θα αποφέρει κέρδος στους μετόχους. Επειδή μία επένδυση δεν έχει καθορισμένη διάρκεια και συνεπώς καθορισμένο επενδυτικό ορίζοντα, η Εταιρεία δεν θα υφίσταται την πίεση που αντιμετωπίζουν τα παραδοσιακά κεφάλαια ιδιωτικών επενδύσεων να πρέπει να εξέλθουν εντός προκαθορισμένου χρονικού πλαισίου από την επένδυση. Αντ' αυτού, η MIG θα είναι σε θέση να επενδύσει μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα στις εταιρείες που θα περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιό της, παρέχοντάς τους χρόνο να ωριμάσουν και να αναπτυχθούν πριν να επιδώξει την αποεπένδυση, αυξάνοντας με αυτό τον τρόπο τις πιθανότητες να μεγιστοποιήσει την υπεραξία από τις επενδυτικές της δραστηριότητες.

Συνοψίζοντας, η Εταιρεία επιδιώκει την επένδυση σε εν γένει υγιείς επιχειρήσεις οι οποίες, με επί πλέον κεφάλαια και διαχειριστικούς πόρους, μπορούν να ενοποιήσουν κατακερματισμένους επιχειρηματικούς τομείς.

Η MIG στοχεύει σ' έναν ελάχιστο ετήσιο δείκτη εσωτερικής απόδοσης (IRR) των επενδύσεών της, μετά την αφαίρεση αμοιβών και εξόδων, της τάξης του 25% από τη χρήση των καθαρών εσόδων της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία έχει συνάψει Συμφωνία Επενδυτικών Υπηρεσιών δια της οποίας η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε» θα της παρέχει επενδυτικές συμβουλές (βλέπε κεφ. 3.5.6 Σημαντικές Συμβάσεις). Στο πλαίσιο αυτό, οι επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας συντονίζονται από τη πενταμελή Επιτροπή Επενδύσεων (στο εξής ΕΕ). Τα μέλη της ΕΕ διαθέτουν εκτεταμένη εμπειρία στις επενδύσεις κεφαλαίων ιδιωτικών επενδύσεων και στον παγκόσμιο εταιρικό χώρο.

Τρεις βασικές υποεπιτροπές αναφέρουν στην ΕΕ: μία Εισηγητική Επιτροπή Επενδύσεων, υπεύθυνη για την αξιολόγηση επενδυτικών ευκαιριών και την παρουσίασή τους στην ΕΕ, μία Επιτροπή Εισήγησης Επένδυσης Διαθεσίμων, υπεύθυνη για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων της MIG, τη χρηματοδότηση των αναγκών της και την παρουσίαση των σχετικών δραστηριοτήτων (στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας) και στην ΕΕ και μία Επιτροπή Επίβλεψης και Διαχείρισης, υπεύθυνη για την επίβλεψη και την διαχείριση των εταιρειών χαρτοφυλακίου (αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις εν λόγω επιτροπές, παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 3.17.2 «Επιτροπές Διαχείρισης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στα πλαίσια τήρησης βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και ενθάρρυνσης των Μετόχων να αναλάβουν ενεργό ρόλο στις δραστηριότητες της Εταιρείας, η MIG θα δημιουργήσει ένα Συμβουλευτικό Όργανο Μετόχων που θα αποτελείται αρχικά από επτά (7) έως έντεκα (11) μεγαλύτερους μετόχους της Εταιρείας μετά από την Προσφορά. (βλ. κεφ. 3.17.2 «Επιτροπές Διαχείρισης»). Εφαρμόζοντας τους ισχύοντες νομικούς και κανονιστικούς περιορισμούς, το Συμβουλευτικό Όργανο Μετόχων θα ενημερώνεται από την ΕΕ για τις δραστηριότητες της Εταιρείας ανά τρίμηνο και θα παρέχει τη γνώμη του στην πρώτη ευκαιρία που θα παρουσιαστεί σχετικά με οποιαδήποτε προτεινόμενη επένδυση ή διάθεση στοιχείων του ενεργητικού που αποτελούν 5% ή περισσότερο της καθαρής θέσης της Εταιρείας.

### 3.5.3 Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριοποίησης χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007

Κατά τη χρήση 2006 ο Όμιλος προέβη σε αναθεώρηση της κατανομής των δραστηριοτήτων του ανά επιχειρηματικό τομέα (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στο κεφ. 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004-2006» και συγκεκριμένα στην ανάλυση του σχετικού λογαριασμού). Ως εκ τούτου, η κατανομή των Καθαρών Εσόδων (καθαρά έσοδα από τόκους και προμήθειες, έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις, μερίσματα και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης) ανά επιχειρηματικό τομέα δραστηριότητας του Ομίλου για τη χρήση 2006 και αναδρομικά για τη χρήση 2005, έχει ως εξής:

#### ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

(ποσά σε € χιλ.)	2005	% του συνόλου	2006	% του συνόλου
Επενδυτική Τραπεζική & Μεγάλες Επιχειρήσεις	13.042	18,04%	50.543	9,22%
Λιανική Τραπεζική	2.103	2,91%	82.698	15,09%
Διαχείριση Περιουσίας	11.991	16,59%	39.568	7,22%
Διαχείριση Διαθεσίμων & Αγοράς	21.783	30,13%	65.979	12,04%
Συμμετοχές & Επενδύσεις	23.380	32,34%	309.153	56,42%
<b>Σύνολο</b>	<b>72.299</b>	<b>100,00%</b>	<b>547.941</b>	<b>100,00%</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»*

Επισημαίνεται ότι τα Καθαρά Έσοδα του Ομίλου για τη χρήση 2006 περιλαμβάνουν ποσό ύψους € 16.690 χιλ. που αφορά στα καθαρά κέρδη του Ομίλου της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για το διάστημα 29.03-21.12.2006 καθώς και ποσό ύψους € 10.046 χιλ. που αφορά στα καθαρά κέρδη του Ομίλου επί της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την περίοδο 15.06-31.12.2006.

Όπως φαίνεται από τον παραπάνω πίνακα, τα Καθαρά Έσοδα του Ομίλου για τη χρήση 2006 σημείωσαν αύξηση της τάξης του 658% και διαμορφώθηκαν σε € 547.941 χιλ. έναντι € 72.299 χιλ. για τη χρήση 2005, γεγονός που ερμηνεύεται από την εξίσου σημαντική αύξηση που σημειώθηκε στα Λειτουργικά Έσοδα από Τόκους, Προμήθειες και Χρηματοοικονομικές Πράξεις (βλ. στο κεφ. 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004-2006» την ανάλυση των σχετικών λογαριασμών).

Κατά τις υπό εξέταση χρήσεις, το μεγαλύτερο μέρος των Καθαρών Εσόδων του Ομίλου προερχόταν από τη Συμμετοχική και Επενδυτική δραστηριότητα του ((βλ. κεφ. 3.5.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες 2004-2006 (πριν την αποεπένδυση των χρηματοπιστωτικών συμμετοχών)»)).

Ειδικότερα, για τη χρήση 2005, τα Καθαρά Έσοδα από την εν λόγω δραστηριότητα ανήλθαν σε € 23.380 χιλ. και αποτέλεσαν την κυριότερη πηγή εσόδων για τον Όμιλο αντιπροσωπεύοντας το 32,34% των συνολικών Καθαρών Εσόδων της χρήσης. Για την ίδια χρήση, τα έσοδα από τη Διαχείριση Διαθεσίμων & Αγοράς (€ 21.783 χιλ.) αποτέλεσαν τη δεύτερη βασική πηγή εσόδων του Ομίλου, αποτελώντας το 30,13% του συνόλου των Καθαρών Εσόδων.

Η Συμμετοχική και Επενδυτική δραστηριότητα του Ομίλου αποτέλεσε και για τη χρήση 2006 τη βασικότερη πηγή εσόδων καθώς αυτά ανήλθαν σε € 309.153 χιλ. από € 23.380 χιλ. κατά τη χρήση 2005, αποτελώντας το

56,42% των συνολικών Καθαρών Εσόδων (βλ. κεφ. 3.9.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2004-2006»). Τα έσοδα από τη Λιανική Τραπεζική αποτέλεσαν τη δεύτερη μεγαλύτερη πηγή εσόδων της εν λόγω χρήσης καθώς ανήλθαν σε € 82.698 χιλ. και 15,09% επί των συνολικών Εσόδων της χρήσης 2006 από € 2.103 χιλ. και 2,91% επί των συνολικών Εσόδων της προηγούμενης χρήσης ((βλ. κεφ. 3.5.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες 2004-2006 (πριν την αποεπένδυση των χρηματοπιστωτικών συμμετοχών)»)).

Ενδεικτικό είναι το γεγονός ότι τα Δάνεια σε Πελάτες μετά από προβλέψεις ανήλθαν κατά τη χρήση 2006 στο € 1 δισ., αυξημένα κατά 104% και οι Καταθέσεις Πελατών στο € 1,5 δισ., σημειώνοντας αύξηση κατά 102% σε σχέση με τις καταθέσεις της χρήσης 2005.

### **Περίοδος 01.01-31.03.2007**

Στις 04.05.2007, η Εταιρεία ολοκλήρωσε την αποεπένδυση από τις τραπεζικές και χρηματοδοτικές της δραστηριότητες (βλέπε κεφάλαια 1.1 «Σημαντική Σημείωση» και 3.11 «Διακοπή Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)»). Ως εκ τούτου, για την περίοδο που έληξε στις 31.03.2007 οι επενδύσεις του Ομίλου στον Χρηματοοικονομικό Τομέα χαρακτηρίζονται ως διακοπείσες δραστηριότητες. Για το λόγο αυτό οι επιχειρηματικοί τομείς Επενδυτική Τραπεζική & Μεγάλες Επιχειρήσεις, Λιανική Τραπεζική, Διαχείριση Περιουσίας & Διαχείριση Διαθεσίμων & Αγοράς δε θεωρούνται πλέον αντιπροσωπευτικοί των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων καθώς και των Αποτελεσμάτων του Ομίλου. Ο τομέας στον οποίο θα δραστηριοποιείται ο Όμιλος και ο οποίος θεωρείται συνεχιζόμενη δραστηριότητα είναι αυτός των Συμμετοχών και Επενδύσεων, ο οποίος όμως δεν αρκεί για τη πλήρη παροχή στοιχείων για τη τρέχουσα περίοδο.

Επί πλέον, λόγω του ότι τα αντληθέντα κεφάλαια της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας θα διατεθούν για να επικεντρώσει τη δραστηριότητά της σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, δε καθίσταται δυνατό να προσδιοριστούν την παρούσα χρονική στιγμή οι επιχειρηματικοί ή/και γεωγραφικοί τομείς στους οποίους θα δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Κατά συνέπεια, στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις δεν κρίνεται απαραίτητη η κατάρτιση πίνακα πληροφόρησης κατά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο που έληξε 31.03.2007.

### **3.5.4 Συνοπτικά Στοιχεία Κλάδου**

Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι οι ακόλουθες πληροφορίες έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει η Εταιρεία, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τις πηγές που αναφέρονται κατωτέρω, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές. Εξάλλου, η Εταιρεία προσδιορίζει τις πηγές των πληροφοριών αυτών.

#### **3.5.4.1 Επισκόπηση Αγοράς**

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να εξασφαλίσει υψηλές αποδόσεις στους μετόχους της, κυρίως προβαίνοντας σε ιδιωτικές επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων, καθώς και επενδύσεις σε ιδιωτικοποιήσεις και έργα υποδομής, στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, δηλαδή Αλβανία, Βουλγαρία, Ουγγαρία, Ρουμανία, Σερβία και Τουρκία και άλλες επιλεγμένες χώρες όπως η Εσθονία, η Ρωσία και η Ουκρανία, ήτοι Στοχευόμενες Χώρες.



Σύμφωνα με το Economist Intelligence Unit (στο εξής EIU) και βάσει των δημογραφικών δεδομένων για το 2006 (όπως αυτά καταγράφηκαν στις 27.04.2007) οι Στοχευόμενες Χώρες έχουν συνολικό πληθυσμό, που υπερβαίνει τα 320 εκατομμύρια, και οι οικονομίες τους αναπτύσσονται κατά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2006 με ετήσιο σταθμισμένο μέσο όρο πραγματικού σύνθετου ρυθμού ανάπτυξης ΑΕΠ 6,3% επιτυγχάνοντας ΑΕΠ € 1,7 τρις το 2006. Βάσει των οικονομικών προβλέψεων του EIU, οι Στοχευόμενες Χώρες αναμένεται επί πλέον ότι θα συνεχίσουν να αναπτύσσονται και θα φτάσουν σε ΑΕΠ €2,4 τρις έως το 2010.

Έξi από τις Στοχευόμενες Χώρες, ήτοι η Βουλγαρία, η Κύπρος, η Ελλάδα, η Εσθονία, η Ουγγαρία και η Ρουμανία είναι κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (στο εξής, ΕΕ), και μία, η Τουρκία, είναι υποψήφια χώρα. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η ΕΕ παρέχει μία σταθεροποιητική δύναμη από πολιτική και μακροοικονομική σκοπιά και αποτελεί σημαντικό εμπορικό εταίρο, βελτιώνοντας περαιτέρω τις προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης των χωρών μελών της ΕΕ.

### 3.5.4.2 Επενδυτικές Ευκαιρίες

Η περιοχή της Κεντρικής και της Ανατολικής Ευρώπης έχει σημειώσει σημαντική ανάπτυξη τα τελευταία 15 χρόνια, κάτι που οφείλεται εν μέρει στην μετάβαση από μία οικονομία κεντρικού σχεδιασμού σε ένα σύστημα οικονομίας της αγοράς. Η οικονομική ανάπτυξη των Στοχευόμενων Χωρών, έχει προχωρήσει με ταχύτερους ρυθμούς, σε σύγκριση με αυτήν της ΕΕ-15 (βλ. Εικόνα 1 παρακάτω και υποσημείωση 1 για τη λίστα των χωρών της ΕΕ-15) και αναμένεται από το EIU (βλ. Εικόνα 2 και Εικόνα 3 παρακάτω) να συνεχιστούν οι υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης για το προβλεπόμενο μέλλον.

Εικόνα 1



Εικόνα 2



(α) Σταθμισμένος M.O. βάσει του ΑΕΠ για τις χώρες Αυστρία, Βέλγιο, Γαλλία, Γερμανία, Δανία, Ελλάδα, Ηνωμένο Βασίλειο, Ιρλανδία, Ισπανία, Ιταλία, Λουξεμβούργο, Ολλανδία, Πορτογαλία, Σουηδία, Φινλανδία

(β) Σταθμισμένος M.O. βάσει του ΑΕΠ

Πηγή: Economist Intelligence Unit – 24.04.2007

Εικόνα 3



α) Αυστρία, Βέλγιο, Γαλλία, Γερμανία, Δανία, Ελλάδα, Ηνωμένο Βασίλειο, Ιρλανδία, Ισπανία, Ιταλία, Λουξεμβούργο, Ολλανδία, Πορτογαλία, Σουηδία, Φινλανδία

(β) Ποσοστιαία αύξηση του συνολικού ΑΕΠ διαιρεμένου με τον συνολικό πληθυσμό των χωρών

Πηγή: Economist Intelligence Unit – 24.04.2007

### Άμεσες ξένες επενδύσεις στις Στοχευόμενες Χώρες

Σύμφωνα με το EIU την 24.04.2007 οι άμεσες επενδύσεις από ξένες χώρες στις περισσότερες από τις Στοχευόμενων Χωρών, δηλαδή τη Βουλγαρία, την Εσθονία, τη Ρουμανία, τη Ρωσία, τη Σερβία, την Τουρκία και την Ουκρανία, έχουν αναπτυχθεί με ετήσιο ρυθμό που υπερβαίνει το 40% τα τελευταία τέσσερα χρόνια.

Παρότι τα επίπεδα των άμεσων επενδύσεων από ξένες χώρες σ' αυτές τις χώρες για την περίοδο από 31.12.2002 ως την 31.12.2006 έφτασαν σε συνολικό ύψος λίγο πάνω από τα € 165 δισ., και συνεπώς ήταν πολύ χαμηλότερο από το αντίστοιχο μέγεθος για την ΕΕ-15 που έφτασε τα €1,6 τρις κατά τη διάρκεια της ίδιας περιόδου, η Εταιρεία πιστεύει ότι η ιστορική πορεία ανάπτυξης και η αναμενόμενη περαιτέρω ανάπτυξη των άμεσων ξένων επενδύσεων στις εν λόγω χώρες μπορεί να αποτελέσουν ένδειξη για τη δυναμική οικονομικής ανάπτυξης στο μέλλον.

### Η οικονομική υποστήριξη από την Ευρωπαϊκή Ένωση για τις Στοχευόμενες Χώρες

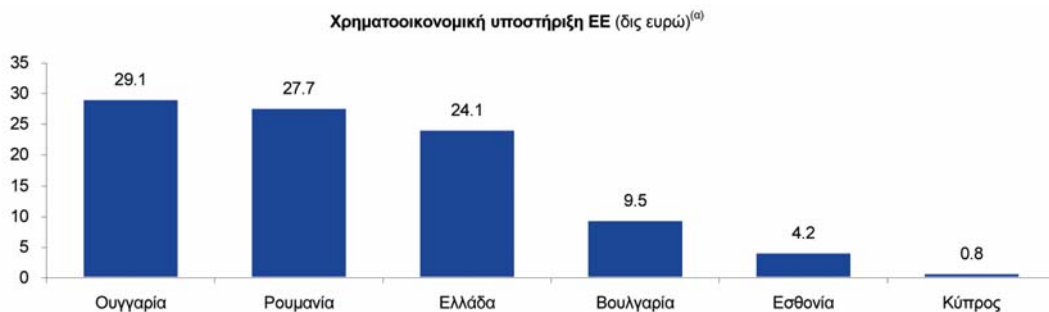
Η Εταιρεία πιστεύει ότι η άμεση επενδυτική δραστηριότητα από ξένες εταιρείες, καθώς και η εσωτερική επενδυτική δραστηριότητα στις Στοχευόμενες Χώρες που είναι επίσης και μέλη της ΕΕ μπορεί να βελτιωθεί ακόμη περισσότερο μέσω της χρηματοδοτικής υποστήριξης της ΕΕ που περιλαμβάνεται στο χρηματοοικονομικό πλαίσιο της ΕΕ 2007-2013 (στο εξής το Χρηματοοικονομικό Πλαίσιο ΕΕ), που υιοθετήθηκε την 17.05.2006 (και τέθηκε σε ισχύ την 01.01.2007) από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο μέσω της υπογραφής της Διοργανικής Συμφωνίας ΕΕ περί δημοσιονομικής πειθαρχίας και χρηστής χρηματοοικονομικής διαχείρισης.

Ο στόχος του Χρηματοδοτικού Πλαισίου ΕΕ είναι να παράσχει μία πλατφόρμα για τη σύγκλιση των οικονομιών των κρατών μελών της ΕΕ, μέσω χρηματοοικονομικής υποστήριξης για επενδύσεις υποδομής καθώς και επιχειρηματικές επενδύσεις που εμπίπτουν στις περιοχές στόχο του πλαισίου.

Όπως καταδεικνύεται στο Χρηματοοικονομικό Πλαίσιο ΕΕ, η προκατανεμημένη χρηματοδότηση αυτών των χωρών ανέρχεται σε συνολικό ποσό € 95,4 δισ. που διανέμεται κατά τη διάρκεια των επτά ετών έως το 2013, εκ των οποίων τα € 76,4 δισ. προορίζονται για την υποστήριξη της ανάπτυξης και της απασχόλησης και τα € 19 δισ. προορίζονται για την υποστήριξη της διατήρησης και της διαχείρισης των φυσικών πόρων.

Η ανάλυση των προ-κατανομών ανά χώρα, όπως φαίνεται στο Χρηματοοικονομικό Πλαίσιο ΕΕ παρουσιάζεται στην Εικόνα 4 παρακάτω. Όλες οι Στοχευόμενες Χώρες που δεν είναι μέλη της ΕΕ θα λαμβάνουν επίσης στήριξη από την ΕΕ, μέσω διαφορετικών προγραμμάτων στήριξης. Ειδικότερα, η Τουρκία, η Σερβία και η Αλβανία θα λαμβάνουν υποστήριξη μέσω του Μέσου Προενταξιακής Βοήθειας (Κανονισμός Συμβουλίου ΕΕ αρ. 1085/2006 της 17.07.2006, που τέθηκε σε ισχύ την 01.01.2007), που έχει στόχο την παροχή συγκεκριμένης βοήθειας σε χώρες που είναι υποψήφιες ή εν δυνάμει υποψήφιες για ένταξη στην ΕΕ.

Εικόνα 4



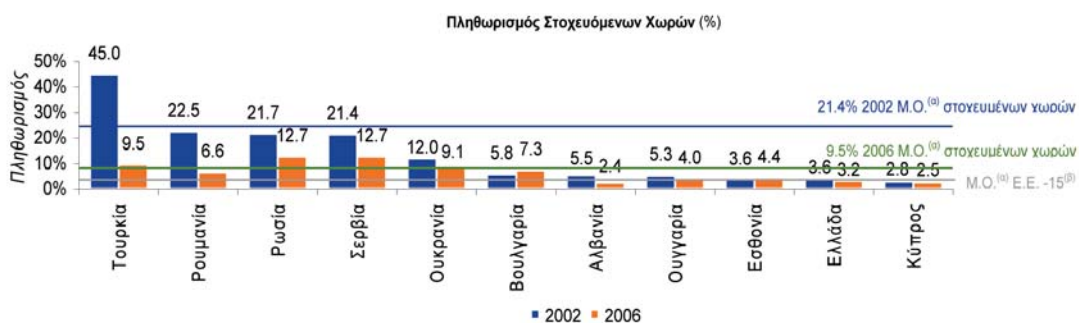
(α) Προκαταμετρημένη χρηματοδότηση κατά χώρα για την περίοδο 2007-2013 για τη Συνοχή και τη Διατήρηση και τη διαχείριση των φυσικών πόρων

Πηγή: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, επίσημη ιστοσελίδα (ec.europa.eu)

### Οικονομική ανάπτυξη στις Στοχευόμενες Χώρες

Όπως απεικονίζεται στην Εικόνα 5 παρακάτω, σύμφωνα με το ΕΙΥ από τις 24.04.2007, για την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2006, η οικονομική ανάπτυξη στις χώρες στόχο έχει συνδυαστεί με νομισματική σταθερότητα όπως φαίνεται από τον συνεχώς βελτιούμενο πληθωρισμό που από ένα σταθμισμένο μέσο όρο 21,6% το 2002 έφτασε το σταθμισμένο μέσο όρο 9,6% το 2006.

Εικόνα 5



(α) Σταθμισμένο βάσει του ΑΕΠ

(β) Αυστρία, Βέλγιο, Γερμανία, Δανία, Ιρλανδία, Φινλανδία, Γαλλία, Ελλάδα, Ιταλία, Λουξεμβούργο, Ολλανδία, Πορτογαλία, Ισπανία, Σουηδία, Ηνωμένο Βασίλειο

Πηγή: Economist Intelligence Unit

Η Εταιρεία θεωρεί ότι ο συνδυασμός των προοπτικών οικονομικής σύγκλισης και ταχύτερης ανάπτυξης της υπό εξέταση περιοχής, παρουσιάζει μία ελκυστική αγορά για τη MIG δεδομένης της κύριας επικέντρωσής της σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, την εμπειρία του Δ.Σ. και του προσωπικού της και το γεωγραφικό αποτύπωμα του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» όπως αντικατοπτρίζεται παρακάτω.

### 3.5.4.3 Η Παρουσία του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»



Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει την παρουσία του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στην Ελλάδα, την Κύπρο, την Εσθονία, τη Σερβία, τη Ρωσία, την Ουκρανία και τη Ρουμανία, καθώς επίσης και το από 31.03.2007 δίκτυο καταστημάτων του, σε κάθε μία από αυτές.

### Ιδιωτικά κεφάλαια στη Νοτιοανατολική Ευρώπη

Η επένδυση ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ξεκίνησε να αυξάνεται στα μέσα της δεκαετίας του '90 όταν οι ευκαιρίες περιορίζονταν κυρίως σε ιδιωτικοποιήσεις (με χαρακτηριστικά παραδείγματα τις επενδύσεις στη βιομηχανία χημικών «SODI-DEVNYA» στη Βουλγαρία, στον πάροχο τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών «OTE» στην Ελλάδα, στις τράπεζες «MHB» και «MT» στην Ουγγαρία, στην βιομηχανία αυτοκινήτων «OLTCIT», στη βιομηχανία σκυροδέματος «ROMCIM MEDGIDIA» και στον πάροχο τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών «Romtelecom» στη Ρουμανία), καθώς και σε κάποιες δραστηριότητες σύστασης νέων επιχειρήσεων.

Αυτή η φάση επένδυσης ξεκίνησε κυρίως από κεφάλαιο που προερχόταν από οργανισμούς της Δύσης με κρατική χρηματοδότηση σε εταιρείες διαχείρισης κεφαλαίων στελεχωμένα με στελέχη από τη Δύση που εφαρμόζαν το παραδοσιακό επιχειρησιακό μοντέλο με περιορισμένη παρουσία στην περιοχή.

Από το τέλος της δεκαετίας του '90, ωστόσο, ο τομέας των ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων στην Νοτιοανατολική Ευρώπη χαρακτηρίζεται από αυξανόμενο αριθμό επενδυτικών ευκαιριών και επενδύσεων, κυρίως λόγω:

- των αυξημένων πολιτικών και οικονομικών μέτρων από τοπικές κυβερνήσεις που στοχεύουν να παράσχουν κίνητρο για άμεσες ξένες επενδύσεις,
- του μετασχηματισμού της ιδιοκτησίας των επιχειρήσεων από πρωτεύοντος κρατική και τοπική σε εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, ιδιωτικές διεθνείς, ιδιωτικές τοπικές και περιορισμένης ιδιοκτησίας επιχειρήσεις,
- της καθιέρωσης μεγαλύτερης παρουσίας στην περιοχή από ορισμένες διεθνείς εταιρείες ιδιωτικού κεφαλαίου, πολλές από τις οποίες είχαν στοχεύσει με επιτυχία την περιοχή της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης στο παρελθόν.

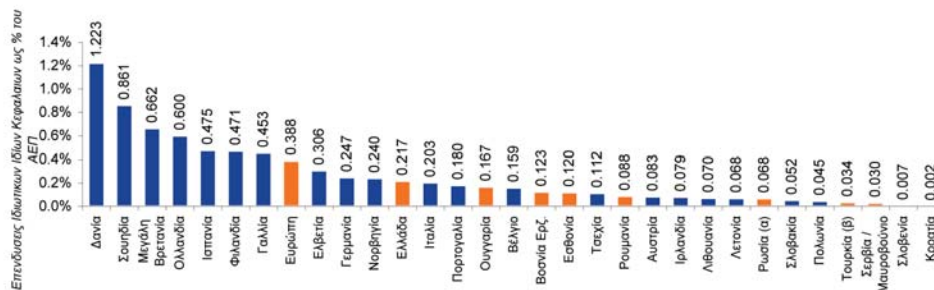
Όσον αφορά στα προαναφερθέντα, η MIG πιστεύει ότι η φύση του τομέα ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων στην Νοτιοανατολική Ευρώπη είναι τέτοια που η απλή αντιγραφή της προσέγγισης που υιοθετήθηκε σε άλλη περιοχή δεν είναι πιθανόν να είναι η πιο αποτελεσματική, δεδομένης της απαίτησης μιας εις βάθος κατανόησης των μοναδικών ευκαιριών και προκλήσεων της περιοχής, της ανάγκης για ευρύ δίκτυο επαφών εντός της τοπικής επιχειρηματικής κοινότητας, και της έμφασης στη δημιουργία ισχυρής φήμης και ιστορικού επιτυχιών.

Η MIG πιστεύει ότι σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης θα βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση για να στοχεύσει την ευρύτερη περιοχή και, μέσω της σχέσης της με τη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» να εξασφαλίσει μια διαρκή ροή προτάσεων ή προσφορών προς εξέταση που θα της επιτρέψουν να πετύχει υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους της.

Η διαθεσιμότητα κατάλληλης χρηματοδότησης χρέους είναι ένα σημαντικό στοιχείο οποιασδήποτε απόφασης επένδυσης ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων και η MIG θεωρεί ότι ο αυξανόμενος αριθμός ξένων τραπεζών στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, κυρίως αυστριακών, ελληνικών και ιταλικών, αποτελεί θετικό βήμα προς την αύξηση της διαθεσιμότητας και της βελτίωσης των όρων στην περιοχή, δυναμικά πετυχαίνοντας υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους της.

Παρά την ανάπτυξη της δυναμικής που παρουσιάστηκε παραπάνω, η ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παραμένει συγκριτικά ανέπαφη από επενδυτές ιδίων ιδιωτικών κεφαλαίων σε σύγκριση με το μέσο όρο της ευρύτερης περιοχής της Ευρώπης όπως φαίνεται στην Εικόνα 6 παρακάτω.

Εικόνα 6



Πηγή: Central and Eastern Europe Statistics 2005, EVCA, European Private Equity & Venture Capital Association, November 2006, EIU.

- (1) Υπολογισμός βάσει επενδύσεων ιδιωτικών κεφαλαίων ύψους \$1.068 εκ. το 2005 (Πηγή: Dealogic, Απρίλιος 2007) και ονομαστικό ΑΕΠ ύψους \$1.579 δισ. το 2005 (Πηγή: Economist Intelligence Unit)
- (2) Υπολογισμός βάσει επενδύσεων ιδιωτικών κεφαλαίων ύψους \$210 εκ. το 2005 (Πηγή: Dealogic, Απρίλιος 2007) και ονομαστικό ΑΕΠ ύψους \$615,2 δισ. το 2005 (Πηγή: Economist Intelligence Unit)

Παρά τη σχετικά χαμηλή διείσδυση επενδύσεων ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων στις Στοχευόμενες Χώρες, όταν συγκρίνονται με τον ευρύτερο Ευρωπαϊκό μέσο όρο για την περίοδο από 01.01.2004 έως την 31.12.2006 έχει σημειωθεί ένας αριθμός επενδύσεων, με, για παράδειγμα, 62 ολοκληρωμένες συμφωνίες στη Ρωσία (σύμφωνα με το Bureau van Dijk Electronic Publishing - Zephyr database από τις 26.04.2007), 19 ολοκληρωμένες συμφωνίες στην Τουρκία και 18 ολοκληρωμένες συμφωνίες στην Ουγγαρία (και τα δύο στοιχεία σύμφωνα με το Thomson Financial Database κατά την 26.04.2007) για την ίδια περίοδο.

Ο αριθμός εταιρειών ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων που στοχεύουν ενεργά την περιοχή αυτή, και συνεπώς αποτελούν τους ανταγωνιστές της MIG, είναι περιορισμένος, ιδιαίτερα όσον αφορά τις επενδύσεις συναλλαγών μεγάλου μεγέθους (εφεξής Άνω Μέση αγορά) σε σύγκριση με τις μικρότερες συναλλαγές (εφεξής Μέση αγορά).

Η εξέταση των κύριων επενδυτών ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων που στοχεύουν στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (όπως φαίνεται στον Πίνακα 1 παρακάτω) καταδεικνύει το σημαντικό πλεονέκτημα κλίμακας το οποίο θα μπορούσε να επιτύχει η MIG, σε περίπτωση που καλυφθεί πλήρως η παρούσα Αύξηση, και το οποίο θεωρεί ένα από τα βασικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματά της μαζί με την ευελιξία και την εμπειρία στην περιοχή.

Πίνακας 1

Επωνυμία Εταιρείας <sup>(1)</sup>	Μέγεθος (\$εκ)	Βάση	Κύριες Χώρες Στόχος <sup>(1)</sup>
<b>Άνω Μέση Αγορά</b>			
Advent International	450 <sup>(2)</sup>	Συγκεντρωμένο κεφάλαιο	Βουλγαρία, Δημοκρατία της Τσεχίας, Ουγγαρία, Πολωνία, Ρουμανία, Σλοβακία, Τουρκία
Enterprise Investors	2,070 <sup>(3)</sup>	Επενδυμένο κεφάλαιο	Δημοκρατία της Τσεχίας, Πολωνία, Ρουμανία, Σλοβακία
Mid Europa Partners	1,490 <sup>(4)</sup>	Ενεργητικό υπό διαχείριση	Βουλγαρία, Κροατία, Δημοκρατία της Τσεχίας, Εσθονία, Ουγγαρία, Πολωνία, Ρουμανία, Σλοβακία, Σλοβενία
<b>Μέση Αγορά</b>			
Argus Capital Partners	170 <sup>(5)</sup>	Επενδυμένο κεφάλαιο	Βουλγαρία, Κροατία, Δημοκρατία της Τσεχίας, Εσθονία, Ουγγαρία, Λετονία, Λιθουανία, Πολωνία, Ρουμανία, Σλοβακία, Σλοβενία, Τουρκία
Balkan Accession Management Company	150 <sup>(6)</sup>	Συγκεντρωμένο κεφάλαιο	Βουλγαρία, Ρουμανία
Bedminster Capital Management	350 <sup>(7)</sup>	Συγκεντρωμένο κεφάλαιο	Βουλγαρία, Ρουμανία, Τουρκία, Σερβία, Κροατία
Copernicus Capital Partners	60 <sup>(8)</sup>	Συγκεντρωμένο κεφάλαιο	Βοσνία Ερζεγοβίνη, Βουλγαρία, Κροατία, Ρουμανία, Πολωνία, Σερβία και Μαυροβούνιο
DBG Eastern Europe	140 <sup>(9)</sup>	Ενεργητικό υπό διαχείριση	Βουλγαρία, Δημοκρατία της Τσεχίας, Ουγγαρία, Ρουμανία, Σλοβακία, Σλοβενία
Global Finance	320 <sup>(10)</sup>	Επενδυμένο κεφάλαιο	Βουλγαρία, Κύπρος, Ελλάδα, Πολωνία, Ρουμανία
Innova Capital Partners	680 <sup>(11)</sup>	Ενεργητικό υπό διαχείριση	Δημοκρατία της Τσεχίας, Ουγγαρία, Μολδαβία, Πολωνία, Ρουμανία, Σλοβακία
Royalton Partners	90 <sup>(12)</sup>	Επενδυμένο κεφάλαιο	Βουλγαρία, Κροατία, Δημοκρατία της Τσεχίας, Εσθονία, Ουγγαρία, Λετονία, Λιθουανία, Πολωνία, Ρουμανία, Σλοβακία, Σλοβενία
SigmaBleyzer	430 <sup>(13)</sup>	Επενδυμένο κεφάλαιο	Βουλγαρία, Ρουμανία, Ουκρανία
Turkven Private Equity	600 <sup>(14)</sup>	Επενδυμένο κεφάλαιο	Τουρκία

Πηγή: Emerging Markets Private Equity Association, EM PE Quarterly Review, Volume II, Issue 3, Q3 2006.

(1) Emerging Markets Private Equity Association, EM PE Quarterly Review, Volume II, Issue 3, Q3 2006.

(2) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.adventinternational.com>)

(3) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.ei.com.pl>)

(4) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.mideuropa.com>)

(5) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.arguscapitalgroup.com>)

(6) Ιστοχώρος του Enterprise Funds Association κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.seedact.com>)

(7) National news agency ROMPRES, 7 Αυγούστου 2006

(8) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.copernicus-capital.com>), Capital IQ report κατά την 16η Απριλίου 2007

(9) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.dbgee.com>)

(10) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.globalfinance.gr>)

(11) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.innovacap.com>)

(12) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.royalton-partners.com>)

(13) Ukrinform, 16 Οκτωβρίου 2003; All Data Processing – South East European Newswire, 15 Φεβρουαρίου 2007

(14) Κατά την 26η Απριλίου 2007 (<http://www.turkven.com>). Περιλαμβάνει επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων και χρέους

Η Εταιρεία πιστεύει ότι οι αναμενόμενες ως ανωτέρω προοπτικές ανάπτυξης των Στοχευόμενων Χωρών σε συνδυασμό με το προηγούμενο περιορισμένο επίπεδο δραστηριότητας ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων και τον περιορισμένο αριθμό εταιρειών ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων που στόχευαν αυτές τις χώρες, αντιστοιχούν σε μία ελκυστική επενδυτική ευκαιρία, ιδιαίτερα δεδομένων των ανταγωνιστικών πλεονεκτημάτων που διαθέτει η MIG.

### 3.5.5 Επενδύσεις Ομίλου

#### 3.5.5.1 Επενδύσεις σε Ενσώματες & Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες Επενδύσεις σε Ενσώματες & Ασώματες Ακινήτοποιήσεις, κατά την τριετία 2004-2006, σε ενοποιημένο επίπεδο:

(ποσά σε € χιλ.)	Οικόπεδα - Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κος Εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός
Κόστος Κτήσης την 31.12.2004	23.780	1.147	6.071
Προσθήκες 2005	575	0	443
Προσθήκες 2006	164	7	544

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

(ποσά σε € χιλ.)	Υπεραξία Επιχείρησης	Υπεραξία Εξαγοράς Καταστημάτων	Λογισμικό
Υπόλοιπο Έναρξης 01.01.2005	55.337	712	3.413
Προσθήκες 2005	0	0	81
Προσθήκες 2006	18.027	0	149

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Κατά την υπό εξέταση τριετία, οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενσώματες και ασώματες ακινήτοποιήσεις ανήλθαν σε € 99.586 χιλ.

Οι προσθήκες σε ενσώματες ακινήτοποιήσεις για την εν λόγω τριετία ανέρχονται σε € 25.222 χιλ. εκ τω οποίων το σημαντικότερο μέρος (€ 23.734 χιλ.) αφορούσε σε επενδύσεις σε οικόπεδα, κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων.

Οι προσθήκες σε ασώματες ακινήτοποιήσεις για την περίοδο 2004-2006 ανέρχονται σε € 74.364 χιλ. εκ τω οποίων ποσό € 74.005 χιλ. αφορά στην υπεραξία θυγατρικών του Ομίλου («MARFIN BANK Α.Τ.Ε.»-τραπεζικές υπηρεσίες εμπορικού τομέα, «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»- Επενδυτική Τραπεζική & «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.»-Υπ/μα Θεσσαλονίκης). Σημειώνεται ότι στα κεφάλαια 3.2 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» και 3.9.2.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Χρήσεων 2004-2006» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, παρατίθεται ανάλυση των συμμετοχών του Ομίλου σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες αντίστοιχα.



### 3.5.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές

Οι επενδύσεις της MIG που πραγματοποιήθηκαν την περίοδο 2004-2006 παρατίθενται ακολούθως:

#### Χρήση 2004

Κατά τη χρήση 2004 έγιναν οι παρακάτω επενδύσεις:

1. Ίδρυση της «IBG INVESTMENTS S.A.» από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και την «IBG CAPITAL A.E.» με την καταβολή συνολικού ποσού € 375.000.
2. Συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «MASS A.E.» με ποσό € 1.071.896,55.
3. Αποκτήθηκε το υπόλοιπο 36,23% της «MARFIN BANK A.T.E.» αντί ποσού € 16.990.958,99 και λόγω της παραπάνω απόκτησης τα ποσοστά συμμετοχής στις παρακάτω εταιρείες αυξήθηκαν έμμεσα ως εξής:
  - i. «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» 5,43%
  - ii. «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» 5,28%
  - iii. «IBG MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.» 5,28%
  - iv. «IBG CAPITAL A.E.» 5,43%
  - v. «AVC A.E.» 3,52%
  - vi. «MARFIN A.E.Δ.Α.Κ.» 18,35%
  - vii. «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.» 11,06%
  - viii. «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» 21,44%
4. Αποκτήθηκε 23,07% της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» αντί ποσού € 2.092 χιλ.
5. Αποκτήθηκε 20% της «NEW MILLENNIUM A.E.Π.Ε.Υ.» αντί ποσού € 704.350 που μετά την απορρόφηση αυτής από τη «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» αντιστοιχεί σε 11,83% της τελευταίας.
6. Αποκτήθηκε 1,25% της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» αντί ποσού € 181.200.
7. Αποκτήθηκε έμμεση συμμετοχή στη «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» μέσω της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» και της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» 5,95% αντί ποσού € 981.718,10.
8. Αποκτήθηκε το 40,60% της «INTERINVEST A.E.E.X.» αντί ποσού € 3.593.949,10 και το 0,08% μέσω της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» αντί ποσού € 7.051,31.
9. Αποκτήθηκε το 100% της «MARFIN CAPITAL S.A.» αντί ποσού € 36.708,02.
10. Αποκτήθηκε έμμεσα το 1,8% της «IBG MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.» μέσω της εξαγοράς από την «IBG CAPITAL A.E.» αντί ποσού € 18.600.
11. Συμμετοχή των «MARFIN BANK A.T.E.» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN A.E.Δ.Α.Κ.» με ποσό € 147.821,40 και απόκτηση επί πλέον ποσοστών που αντιστοιχούν σε έμμεση συμμετοχή της M.I.G. 1,20% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN A.E.Δ.Α.Κ.».

**Χρήση 2005**

Οι προσθήκες της εν λόγω περιόδου που αφορούν σε επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις ανέρχονται σε € 256 χιλ. και αναφέρονται:

- στην απόκτηση του 0,01% της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» αντί ποσού € 1.229,
- στην απόκτηση του 2,85% της «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.» αντί ποσού € 254 χιλ. Επίσης, την ίδια περίοδο το ποσοστό συμμετοχής στην εν λόγω εταιρεία αυξήθηκε περαιτέρω κατά 1,12%, συνεπεία ακύρωσης ιδίων μετοχών.

Επισημαίνεται ότι στην εν λόγω περίοδο έγιναν από τη MIG επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες. Πιο συγκεκριμένα:

- Αποκτήθηκε το 0,49% της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» αντί ποσού € 420 χιλ.,
- Καλύφθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» με ποσό € 6.000 χιλ.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι λόγω της αύξησης της συμμετοχής στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» τα ποσοστά συμμετοχής στις παρακάτω εταιρείες αυξήθηκαν έμμεσα ως εξής:

- «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» 0,48%,
- «IBG MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.» 0,49%,
- «IBG CAPITAL Α.Ε.» 0,49%,
- «AVC Α.Ε.» 0,33%,
- «MARFIN Α.Ε.Δ.Α.Κ.» 0,22%.

Επί πλέον η «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» συμμετείχαν την εν λόγω περίοδο στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN Α.Ε.Δ.Α.Κ.» με ποσό € 69.375 αντίστοιχα και απέκτησαν επί πλέον ποσοστά που αντιστοιχούν σε έμμεση συμμετοχή της Μ.Ι.Γ. 0,96% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN Α.Ε.Δ.Α.Κ.».

Ολοκληρώθηκε η εξαγορά μεριδίου 9,84% στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» έναντι ποσού € 32.281 χιλ. στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου να πρωταγωνιστήσει στη συγκέντρωση στο μεσαίο τραπεζικό χώρο.

**Χρήση 2006**

Κατά τη χρήση 2006 έγιναν οι παρακάτω επενδύσεις:

1. Αποκτήθηκε 30,01% της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» με ποσό € 44.783 χιλ. Επίσης κατά την 06.11.2006 η συμμετοχή της Εταιρείας στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (74,92%) μεταφέρθηκε στη θυγατρική «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.».
2. Αποκτήθηκε 50,12% της Εσθονικής τράπεζας «AS SBM PANK» συμμετέχοντας κατά 100% στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω τράπεζας, με ποσό € 6.432 χιλ.
3. Αποκτήθηκε 0,94% της συγγενούς εταιρείας «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.», αντί ποσού € 205 χιλ.
4. Αποκτήθηκε 30% της «ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC» από την θυγατρική εταιρεία «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.», αντί ποσού € 2.278 χιλ.
5. Ίδρυση από τη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» της κατά 100% θυγατρικής της «MFG CAPITAL PARTNERS LTD», αντί ποσού € 745 χιλ.

**01.01-31.03.2007**

Κατά την περίοδο 01.01-31.03.2007 δεν πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις σε συμμετοχές.

Επί πλέον πληροφορίες επί των επενδύσεων και των αποεπενδύσεων και των γενικότερων μεταβολών της δομής του Ομίλου, παρουσιάζονται αναλυτικά στο κεφ. 3.9.1 «Εταιρικοί Μετασχηματισμοί».

### 3.5.5.3 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Την 30.05.2007 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της πλειοψηφίας (64,3%) του μετοχικού κεφαλαίου της Κυπριακής Δημόσιας Εταιρείας Τουριστικής Αναπτύξεως Λτδ («ΚΕΤΑ») ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου «HILTON CYPRUS» στη Λευκωσία, από τη θυγατρική της Εταιρείας «MIG LEISURE LTD», της οποίας μέτοχοι είναι η MIG κατά 65% και η «DUBAI FINANCIAL» κατά 35%. Το τίμημα της εξαγοράς είναι € 58,5 εκ. ή € 30,47 ανά μετοχή και θα καταβληθεί σε μετρητά, εκ των υπάρχοντων ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας. Η πώληση και η μεταβίβαση των μετοχών τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης από την Επιτροπή Ανταγωνισμού της Κύπρου.

### 3.5.5.4 Βασικό Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο Ομίλου

Οι εταιρείες που παρουσιάζονται συνοπτικά παρακάτω, ανήκουν στο υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο της MIG, αποτελώντας τις βασικές της επενδύσεις. Τα οικονομικά και τα στατιστικά δεδομένα που παρέχονται ακολούθως προορίζονται μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς και δεν αποτελούν τη βάση για λήψη οποιασδήποτε απόφαση επένδυσης στη MIG.

Το υφιστάμενο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί ενδεικτικό μελλοντικών αποδόσεων ή επιτυχίας. Η MIG δεν μπορεί να προβλέψει με βεβαιότητα την επίπτωση που ενδέχεται να επιφέρει η επενδυτική της στρατηγική στην επιχειρηματική και οικονομική της κατάσταση και στα Αποτελέσματα Εργασιών της.

Επισημαίνεται ότι ο Μικτός Δείκτης Εσωτερικής Απόδοσης (Gross Internal Rate of Return) των επενδύσεων που ακολουθούν έχει υπολογιστεί σε ετήσια βάση από την ημερομηνία απόκτησης των επενδύσεων έως την 31.03.2007.

#### 3.5.5.4.1 ANAKON INVESTMENTS LTD & THEROS INTERNATIONAL GAMING INC.

##### Ιστορικό της Επένδυσης

Η «ANAKON INVESTMENTS LTD» (εφεξής «ANAKON») είναι εταιρεία επενδύσεων και αποτελεί το βασικό μέτοχο, κατά 39,1%, της «THEROS INTERNATIONAL GAMING INC.» (εφεξής «THEROS»), ιδιοκτήτριας και διαχειρίστριας εταιρείας του Καζίνο Ρίο. Σημειώνεται ότι το Καζίνο Ρίο αποτελεί ένα από τα μεγαλύτερα καζίνο στην Ελλάδα, με περισσότερα από 266 ηλεκτρονικά τυχερά παιχνίδια και 40 τραπέζια τυχερών παιχνιδιών. Βασικοί διαχειριστές του Καζίνο Ρίο είναι ο κ. Κώστας Πηλαδάκης (Πρόεδρος Δ.Σ. της THEROS) και ο κ. Παντελής Παντελάκης (Γενικός Διευθυντής του Καζίνο Ρίο), ο οποίος υπήρξε πρώην Γενικός Διευθυντής των Καζίνο Πάρνηθας και Ρόδου.

Η MIG, επενδύοντας στην ANAKON, μέσω διαδοχικών ανταλλάξιμων ομολογιακών δανείων από τον Ιούνιο του 2004, έχει σήμερα δικαίωμα ανταλλαγής (option) με ποσοστό 55,5% περίπου επί του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της THEROS. Στις 31.03.2007 οι ομολογίες αυτές αντιπροσώπευαν αξία κτήσης ύψους € 32,1 εκ., με τρέχουσα αποτίμηση ύψους € 41,5 εκ. Καθ' όλη τη διάρκεια της επένδυσης, η Εταιρεία έχει συνολικές αξιώσεις ύψους € 8,0 εκ. σε πληρωμές τόκων που υπολογίζονται με βάση τα μερίσματα της THEROS που αντιστοιχούν στις μετοχές της ANAKON στις οποίες έχει δικαιώματα ανταλλαγής και εμφάνισε από την 31.03.2007 συνολική αξία € 51,2 εκ. περίπου, η οποία περιλαμβάνει κέρδη από πωλήσεις, αποτίμηση και τόκους.

Η Εταιρεία εξακολουθεί να κατέχει την εν λόγω επένδυση και έως την 31.03.2007, είχε Ακαθάριστο Δείκτη Εσωτερικής Απόδοσης (Gross Internal Rate of Return) ύψους 26,2%.

### Φύση της Ευκαιρίας για Αναδιάρθρωση και Οικονομική Ανόρθωση

Η MIG θεωρεί ότι η επένδυση στην ANAKON αποτελεί ευκαιρία για αναδιάρθρωση και οικονομική ανόρθωση σε έναν τομέα με ιστορικά υψηλή κερδοφορία, επίτευξη ισχυρών ταμειακών ροών και δυνατότητα συγχωνεύσεων. Η ANAKON, μέσω της εκπροσώπησης στο Δ.Σ. της THEROS, δημιούργησε μία νέα Διοικητική Ομάδα, ενώ παράλληλα πραγματοποίησε την αναδιοργάνωση των προσφερομένων τυχερών παιχνιδιών με σκοπό τη δημιουργία μιας πιο επικερδούς επιχείρησης. Η ANAKON οδηγήθηκε σε μια επιτυχημένη δικαστική διεκδίκηση κατά της παλαιάς διοίκησης του Καζίνο Ρίο κατά το χρόνο επένδυσης της MIG στην ANAKON, η οποία έδωσε την ευκαιρία στη THEROS να αντικαταστήσει τη διοικητική ομάδα της και να αναδιαρθρώσει τις επιχειρηματικές λειτουργίες της.

### Στρατηγική

Κατά τη διάρκεια της επένδυσης της MIG, μέσω του ανταλλάξιμου δανείου, η ANAKON έχει ακολουθήσει μία στρατηγική προστιθέμενης αξίας, η οποία περιλαμβάνει εκτεταμένη εκστρατεία μάρκετινγκ και σχεδιασμένη μετεγκατάσταση με στόχο τη μεγιστοποίηση των επισκέψεων από πελάτες υψηλού κύρους. Στο πλαίσιο αυτό, η THEROS δημιούργησε μελλοντικές ευκαιρίες ενοποίησης στον τομέα της ψυχαγωγίας και των τυχερών παιχνιδιών, ενίσχυσε τη Διαχειριστική Ομάδα με επί πλέον προσλήψεις και κατάρτισε ένα νέο επιχειρηματικό σχέδιο για τη λειτουργία και την οικονομική αναδιάρθρωση του Καζίνο Ρίο, επιτυγχάνοντας βελτιωμένη λειτουργική και οικονομική απόδοση. Στα πλαίσια αυτού του επιχειρηματικού σχεδίου, η THEROS προχώρησε σε ανακαίνιση των εγκαταστάσεων του Καζίνο Ρίο, αύξησε τον αριθμό των ηλεκτρονικών τυχερών παιχνιδιών (slot machines), αναβάθμισε την ποιότητα του εγκατεστημένου εξοπλισμού και προέβη σε επενδύσεις στην ηλεκτρονική υποδομή.

### Βασικά Οικονομικά Στοιχεία

Ακολουθώς παρατίθενται τα βασικά οικονομικά μεγέθη της THEROS για τις χρήσεις 2004-2006, τα οποία προέρχονται από τις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας και έχουν συνταχθεί βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ.

<b>(ποσά σε € εκ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Κύκλος Εργασιών	34,7	37,6	41,1
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	8,0	10,4	11,7
Κέρδη προ Φόρων	9,2	9,5	10,1

Πηγή: Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις «THEROS INTERNATIONAL GAMING INC.»

### 3.5.5.4.2 ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.

#### Ιστορικό της Επένδυσης

Το «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» (εφεξής «ΥΓΕΙΑ Α.Ε.») αποτελεί σήμερα ένα από τα πιο σύγχρονα ιδιωτικά νοσηλευτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην ελληνική επικράτεια και στεγάζεται σε ιδιόκτητο κτίριο στο Μαρούσι. Έχει διευρύνει την παρουσία του στο χώρο της Ιδιωτικής Υγείας, επεκτείνοντας το φάσμα των προσφερόμενων διαγνωστικών υπηρεσιών με τη δημιουργία νέων διαγνωστικών τμημάτων, εργαστηρίων και κλινικών. Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. προσφέρει τις υπηρεσίες του σε ιδιώτες, καθώς και σε ασθενείς που επιζητούν διαγνωστικές υπηρεσίες μέσω των δημοσίων ταμείων και των ασφαλιστικών οργανισμών τους. Είναι εισηγμένη εταιρεία στο Χ.Α. και Διευθύνων Σύμβουλός της είναι ο κ. Πασχάλης Μπουχώρης.

Η αρχική επένδυση της MIG πραγματοποιήθηκε τον Ιανουάριο του 2006 μέσω της θυγατρικής της εταιρείας «MARFIN CAPITAL S.A.», αποκτώντας μερίδιο 49% στο ΥΓΕΙΑ Α.Ε. συνολικού ποσού € 53,7 εκ. (τιμή κτήσης ανά μετοχή € 2,56). Η MIG, μέσω της «MARFIN CAPITAL S.A.», κατέχει σήμερα το 30,9% περίπου του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου του ΥΓΕΙΑ Α.Ε.

Στις 31.03.2007, η αξία κτήσης της επένδυσης στο ΥΓΕΙΑ Α.Ε. αποτιμώνταν σε € 74,5 εκ. περίπου. Η εν λόγω επένδυση την 31.03.2007 είχε τρέχουσα αποτίμηση ύψους € 111,0 εκ. και ακαθάριστο δείκτη εσωτερικής απόδοσης ύψους 66,2%. Η χρηματιστηριακή αξία του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. στις 08.05.2007 ανερχόταν στα € 271 εκ. περίπου.

Σημειώνεται, ότι η MIG εκπροσωπείται σήμερα στο Δ.Σ. του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. κ. Ανδρέα Βγενόπουλο (Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της MIG).

#### Φύση της Ευκαιρίας για Αναδιάρθρωση

Η MIG θεωρεί ότι η εν λόγω επένδυση αποτελεί μια ευκαιρία οικονομικής αναδιάρθρωσης, σε έναν κατακερματισμένο τομέα και στοχεύει να μετατρέψει το «ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» σε κερδοφόρο οργανισμό μέσω της συγκέντρωσης εταιρειών του κλάδου.

Τον Απρίλιο του 2006, το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. απέκτησε το 25% της εταιρείας «ΜΗΤΕΡΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ Α.Ε.» (εφεξής «ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.»), καταβάλλοντας ποσό ύψους € 61 εκ. Η εξαγορά του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε., ηγετικού ιδιωτικού μαιευτηρίου στην Αθήνα, έθεσε τη βάση για περαιτέρω ενοποίηση στις ελληνικές επιχειρήσεις στον κλάδο της Υγείας, η οποία εκδηλώθηκε, το Δεκέμβριο του 2006, με την αγορά από το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. ποσοστού ύψους 52% στη ΛΗΤΩ Α.Ε. (αυξάνοντας έτσι τη συνολική του συμμετοχή σε 86%), ιδιοκτήτριας εταιρείας ενός μαιευτηρίου στην Αθήνα. Η εξαγορά αυτή χρηματοδοτήθηκε εν μέρει μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. ύψους € 59,9 εκ.

Σημειώνεται, ότι η MIG εκπροσωπείται σήμερα στο Δ.Σ. του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. από τον κ. Αλέξιο Κομνηνό (Υπεύθυνος Τμήματος Ιδιωτικής Τραπεζικής της MIG).

### Στρατηγική

Η στρατηγική της MIG αποσκοπεί να βελτιώσει την αποδοτικότητα και να μεγιστοποιήσει τις συνεργασίες που πηγάζουν από τις διαδικασίες ενοποίησης στον τομέα των υπηρεσιών Υγείας στην Ελλάδα. Καθ' όλη την περίοδο της επένδυσης στο ΥΓΕΙΑ Α.Ε., η στρατηγική προστιθέμενης αξίας της MIG περιλαμβάνει το διορισμό νέας διοικητικής ομάδας, τον εκσυγχρονισμό των λειτουργιών, κυρίως στον έλεγχο του κόστους και στην αύξηση των εσόδων, την υλοποίηση νέων εταιρικών εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών, καθώς και την καθιέρωση νέων προϊόντων.

### Βασικά Οικονομικά Στοιχεία

Ακολουθώντας παρατίθενται τα βασικά οικονομικά μεγέθη του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007. Επισημαίνεται ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις του 2004 έχουν συνταχθεί βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ., ενώ των χρήσεων 2005-2006 και του Α' Τριμήνου του 2007, βάσει Δ.Π.Χ.Π.

<i>(ποσά σε € εκ.)</i>	2004	2005	2006	01.01- 31.03.2006	01.01- 31.03.2007
Κύκλος Εργασιών	72,0	83,6	94,6	23,4	27,8
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	10,2	6,8	11,6	3,2	7,5
Κέρδη προ Φόρων	3,8	(2,2)	2,9	1,1	6,4

Πηγή: Δημοσιευμένες Ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ΥΓΕΙΑ Α.Ε.

Το Δ.Σ. του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., στην από 11.04.2007 συνεδρίασή του, αποφάσισε τη συνένωση των δυνάμεών του με το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε., μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και ανταλλαγής των μετοχών που θα προκύψουν από αυτή σε μετοχές του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε., με σχέση ανταλλαγής 2,2 μετοχές του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. για κάθε μία (1) μετοχή του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. Σύμφωνα με την απόφαση του από 11.04.2007 Δ.Σ. του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. θα διατηρήσει τη νομική και διοικητική του αυτοτέλεια. Οι ιατροί – μέτοχοι του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. θα συμμετέχουν στο Δ.Σ. και την Εκτελεστική Επιτροπή του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., ο δε εκάστοτε Πρόεδρος του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. θα προεδρεύει και του Δ.Σ. του ΥΓΕΙΑ Α.Ε.

Όπως έχει αναφερθεί και παραπάνω, μεγαλύτερος μέτοχος του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. με ποσοστό 30,9%, είναι η εταιρεία «MARFIN CAPITAL S.A.» η οποία αποτελεί εταιρεία επενδύσεων και συμμετοχών και είναι θυγατρική κατά 100% της MIG.

Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. δεν θεωρείται θυγατρική της MIG, σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, δεδομένου ότι η «MARFIN CAPITAL S.A.» δεν διαθέτει ούτε το ήμισυ των κοινών μετοχών, ούτε έχει συνάψει με άλλους μετόχους οποιαδήποτε συμφωνία που να δίνει το δικαίωμα να ορίζει την πλειοψηφία των μελών του ΔΣ της επιχείρησης ή να ελέγχει τις δραστηριότητες της.

Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. θεωρείται κατ' αρχήν συγγενής εταιρεία με την MIG, εξαιρείται όμως από την ενοποίηση στην MIG διότι το αντικείμενο δραστηριότητας της MARFIN CAPITAL S.A. έχει χαρακτήρα «venture capital», σύμφωνα με το ΔΛΠ 28. Η MIG έχει εντάξει την επένδυση στο ΥΓΕΙΑ Α.Ε. στην κατηγορία του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομική υποχρέωση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων».

### 3.5.5.4.3 SINGULARLOGIC A.E.

#### Ιστορικό της Επένδυσης

Η «SINGULARLOGIC ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ» (εφεξής «SINGULARLOGIC») δραστηριοποιείται στους κλάδους Πληροφορικής και προϊόντων Υψηλής Τεχνολογίας, παραγωγής, ανάπτυξης και υποστήριξης εφαρμογών λογισμικού και εμπορίας προγραμμάτων λογισμικού και συστημάτων μηχανογραφικού εξοπλισμού. Προσφέρει ένα σύνολο από ολοκληρωμένες λύσεις πληροφορικής για επιχειρήσεις και οργανισμούς Ιδιωτικού και Δημόσιου τομέα, που βασίζονται τόσο στο χαρτοφυλάκιο των προϊόντων λογισμικού που έχουν σχεδιασθεί και αναπτυχθεί από τη SINGULARLOGIC, όσο και σε εφαρμογές λογισμικού που έχει εξασφαλίσει μέσω στρατηγικών συνεργασιών με διεθνείς οίκους λογισμικού. Σημειώνεται ότι, σήμερα, βασικός μέτοχος της SINGULARLOGIC είναι η «GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDINGS A.E.» (εφεξής «GIT») κατά 21,92%.

Η GIT ιδρύθηκε αρχικά με σκοπό τον εντοπισμό, αναδιάρθρωση και ενοποίηση των ευκαιριών στον τομέα Τεχνολογίας Πληροφορικής στην Ελλάδα και κατόπιν της επένδυσης της MIG, η εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά, ενοποίηση και αναδιάρθρωση εταιρειών που ειδικεύονταν στον τομέα τεχνολογίας και πληροφορικής στην Ελλάδα.

Το Νοέμβριο του 2004, η MIG πραγματοποίησε επένδυση ύψους € 24,1 εκ. σε ομολογίες της GIT, μετατρέψιμες σε απλές μετοχές της GIT, καθώς και επένδυση ύψους € 0,06 εκ. σε απλές μετοχές της GIT. Σταδιακά και μέχρι τον Απρίλιο του 2007, η MIG μετέτρεψε όλες τις ομολογίες της GIT τις οποίες κατείχε σε απλές μετοχές της GIT. Σήμερα, η MIG κατέχει άμεσα ποσοστό ύψους 19,75% στο μετοχικό κεφάλαιο της GIT και έμμεσα ποσοστό ύψους 0,05%, με τη συνολική συμμετοχή να ανέρχεται σε 19,80%.

#### Φύση της Ευκαιρίας για Αναδιάρθρωση και Οικονομικής Ανόρθωση

Η MIG θεωρεί ότι η επένδυση στη GIT, αρχικά μέσω της απόκτησης ποσοστού της SINGULARLOGIC από τη GIT, είναι μία καλή ευκαιρία εισόδου στην εξαιρετικά κατακερματισμένη Ελληνική αγορά Τεχνολογίας και Πληροφορικής η οποία περιλαμβάνει συνεργασίες μέσω ταχείας ενοποίησης. Στη συνέχεια, μέσω του ποσοστού της στη GIT, η MIG κατόρθωσε να εξασφαλίσει το διορισμό μιας επαγγελματικής διοικητικής ομάδας στη SINGULARLOGIC με σκοπό την επιτυχή αναδιάρθρωση της εταιρείας. Κατά το δεύτερο έτος της επένδυσης της GIT, η SINGULARLOGIC παρουσίασε ανοδική πορεία στα αποτελέσματά της.

Τον Ιανουάριο του 2006, η GIT απέκτησε ποσοστό συμμετοχής που της έδινε το δικαίωμα διοίκησης στην εταιρεία. Η MIG, μέσω του ποσοστού της στη GIT, κατόρθωσε και πάλι να επηρεάσει το διορισμό μιας επαγγελματικής διοικητικής ομάδας στη SINGULARLOGIC, αναλαμβάνοντας πρόγραμμα οργανωτικής αναδιάρθρωσης με σκοπό τη δημιουργία ηγετικής εταιρείας ανάπτυξης επαγγελματικού λογισμικού στην Ελλάδα. Αυτό οδήγησε τη SINGULARLOGIC στην εξαγορά των εταιρειών «SINGULAR SOFTWARE A.E.» και «SINGULAR INTEGRATOR A.E.», την οποία ακολούθησε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από τη SINGULARLOGIC ύψους € 56 εκ. για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς και για κεφάλαιο κίνησης.

Η MIG, σήμερα, κατέχει άμεσα ποσοστό ύψους 10,59% στη SINGULARLOGIC, έμμεσα ποσοστό ύψους 4,34% και συνολικά ποσοστό ύψους 14,93% (μέσω ποσοστού που κατέχει η MIG στη GIT). Τα έσοδα της SINGULARLOGIC βασίζονται πλέον σε ελάχιστο βαθμό σε πωλήσεις προϊόντων μηχανολογικού εξοπλισμού (hardware) με χαμηλό περιθώριο κέρδους. Η SINGULARLOGIC λειτουργεί με μεγάλη πελατειακή βάση αποτελούμενη από μεγάλες ελληνικές και διεθνείς εταιρείες. Επί πλέον, ως αποτέλεσμα των επιτυχημένων και ποικί-

νων προϊόντων, η SINGULARLOGIC έχει κατορθώσει να θέσει τις βάσεις για την ανάπτυξη μίας ισχυρής περιφερειακής επιχείρησης Τεχνολογίας και Πληροφορικής.

Την 31.03.2007 η τρέχουσα αποτίμηση της επένδυσης της MIG στη SINGULARLOGIC ήταν ύψους € 45,9 εκ., με μεικτό δείκτη εσωτερικής απόδοσης ποσοστού 24,2%.

### Στρατηγική

Η επένδυση της MIG στον ελληνικό τομέα Τεχνολογίας Πληροφορικής μέσω της GIT συνδύασε την επιτυχημένη εφαρμογή μίας στρατηγικής προστιθέμενης αξίας για αναδιάρθρωση και την ενοποίηση ενός κατατετημένου, αλλά ομοιογενούς Ομίλου εταιρειών της SINGULARLOGIC, με ένα συμπαγές προϊόν και πελατειακή βάση. Ο διορισμός νέων διοικητικών ομάδων αποτέλεσε καίριο συστατικό της επιτυχίας της επένδυσης αυτής και συνδυάστηκε με την ικανότητα αναγνώρισης και εκμετάλλευσης των ευκαιριών συνεργασίας, την επίτευξη οικονομικών κλίμακας και τη μείωση του κόστους λειτουργίας. Η στρατηγική αυτή έχει ενισχυθεί από σημαντική κεφαλαιακή επένδυση στο χώρο της Τεχνολογίας Πληροφορικής, καθώς και από επένδυση στο χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της SINGULARLOGIC.

Επισημαίνεται ότι η MIG σήμερα εκπροσωπείται στο Δ.Σ. της GIT και της SINGULARLOGIC από τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της SINGULARLOGIC, κ. Ιωάννη Καρακαδά (Μέλος του Δ.Σ. και της Επιτροπής Επενδύσεων της MIG).

### Βασικά Οικονομικά Στοιχεία

Ακολουθώς παρατίθενται τα βασικά οικονομικά μεγέθη της «SINGULARLOGIC» για τις χρήσεις 2004-2006 και το Α' τρίμηνο των χρήσεων 2006-2007. Επισημαίνεται ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις του 2004 έχουν συνταχθεί βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ., ενώ των χρήσεων 2005-2006, βάσει Δ.Π.Χ.Π.

(ποσά σε € εκ.)	2004	2005	2006	01.01- 31.03.2006	01.01- 31.03.2007
Κύκλος Εργασιών	43,2	37,1	45,6	5,8	15,8
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	(5,1)	(2,2)	1,0	(0,2)	0,7
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	(7,4)	(7,2)	(4,5)	(1,3)	(1,1)

Πηγή: Δημοσιευμένες Ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις «SINGULARLOGIC A.E.».

Όπως έχει αναφερθεί και παραπάνω, μεγαλύτερος μέτοχος της SINGULARLOGIC, με ποσοστό 21,92%, είναι η εταιρεία GIT η οποία αποτελεί εταιρεία επενδύσεων και συμμετοχών και μέτοχος της οποίας είναι η MIG με ποσοστό, έμμεσα και άμεσα, 19,80%.

Η SINGULARLOGIC δεν θεωρείται θυγατρική ή συγγενής της MIG, σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, δεδομένου ότι η MIG δεν διαθέτει ούτε το ήμισυ των κοινών μετοχών της GIT (βασικού μετόχου της SINGULARLOGIC), ούτε έχει συνάψει με άλλους μετόχους οποιαδήποτε συμφωνία που να δίνει το δικαίωμα να ορίζει την πλειοψηφία των μελών του Δ.Σ. της επιχείρησης ή να ελέγχει τις δραστηριότητές της.

Δεδομένου ότι η SINGULARLOGIC δεν θεωρείται ούτε θυγατρική ούτε συγγενής επιχείρηση, εξαιρείται από την ενοποίηση στην MIG και λογιστικοποιείται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομική υποχρέωση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων».



### 3.5.5.4.4 CAPE INVESTMENT CORPORATION A.E.

#### Ιστορικό της Επένδυσης

Το Δεκέμβριο του 2000, η MIG απέκτησε ποσοστό ύψους 13,3% στην «CAPE INVESTMENT CORPORATION A.E.» (εφεξής «CAPE») καταβάλλοντας ποσό € 9,1 εκ., μέσω της απόκτησης μετατρέψιμων ομολογιών, ενώ το Φεβρουάριο του 2005 επένδυσε αμέσως επί πλέον ποσό ύψους € 0,4 εκ. στις μετοχές της Εταιρείας.

Στις 31.03.2007, η τρέχουσα αποτίμηση της επένδυσης ήταν ύψους € 13,4 εκ., εμφανίζοντας μεικτό δείκτη εσωτερικής απόδοσης 24,3%. Η MIG εξακολουθεί να κατέχει την εν λόγω επένδυση, παρόλο που θεωρείται ότι πλησιάζει στο τέλος του φυσικού κύκλου ζωής της και οι μετοχές της CAPE έχουν ταξινομηθεί στους λογαριασμούς της Εταιρείας ως διαθέσιμες προς πώληση.

Επισημαίνεται, ότι η MIG εκπροσωπείται σήμερα στο Δ.Σ. της CAPE από τον κ. Σπύρο Καμπέρο.

#### Φύση της Ευκαιρίας για Αναδιάρθρωση

Η στενή συνεργασία των διοικητικών ομάδων της MIG και της CAPE, σε συνδυασμό με τη μακροπρόθεσμη εμπειρία της MIG στο Ναυτιλιακό τομέα και την αποτελεσματική αντισταθμιστική στρατηγική ενάντια στις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις που πηγάζουν από μία πιθανή αστάθεια της αγοράς των ναυλώσεων, έχει ως αποτέλεσμα σημαντική ανατίμηση στα Ίδια Κεφάλαια της CAPE.

Κατά τη διάρκεια της κάμψης της παγκόσμιας Ναυτιλίας, η ενίσχυση του κεφαλαίου της MIG ήταν καθοριστικής σημασίας, καθώς παρέχει στην CAPE τη δυνατότητα να τοποθετηθεί ανάμεσα στους ανταγωνιστές της κατά τη διάρκεια της πραγματοποιούμενης ανάκαμψης της ναυτιλίας μεταξύ 2003 και 2005. Σημειώνεται ότι η CAPE κατείχε ένα στόλο μικρής ηλικίας, τον οποίο είχε αποκτήσει σε χαμηλές τιμές κατά τη διάρκεια της κάμψης της ναυτιλίας, με αποτέλεσμα να εμφανίσει απόδοση ανώτερη του μέσου όρου στα Λειτουργικά Έσοδα κατά τη διάρκεια της ανάκαμψης της ναυτιλίας. Σήμερα, η CAPE διαχειρίζεται 4 πλοία (1 Panamax και 3 Capesize) που τα έχει εκμισθώσει στην COSCO, μία ναυτιλιακή εταιρεία δημοσίου δικαίου της Λαϊκής Δημοκρατίας της Κίνας.

#### Στρατηγική

Η στρατηγική της MIG να επενδύσει στον κλάδο της Ναυτιλίας κατά τη διάρκεια της κάμψης του, στον οποίο το Δ.Σ. της κατείχε προηγούμενη διαχειριστική εμπειρία, είχε ως αποτέλεσμα να παρουσιαστούν σημαντικές αποδόσεις με τη μορφή πληρωμής μερισμάτων, επιστροφών κεφαλαίου και σημαντικής βελτίωσης της οικονομικής αξίας της CAPE.

Ακολουθώς παρατίθενται τα βασικά οικονομικά μεγέθη της CAPE για τις χρήσεις 2005-2006, τα οποία προέρχονται από τις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας και έχουν συνταχθεί βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ.

(ποσά σε \$ εκ.)	2005	2006
Κύκλος Εργασιών	39,3	32,3
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	30,0	22,4
Κέρδη προ Φόρων	14,9	5,6

Πηγή: Διοίκηση «CAPE INVESTMENT CORPORATION A.E.»

### 3.5.5.5 Διάθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων προηγούμενης Αύξησης

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 33/24.11.2005 απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών που έγινε με βάση της από 29.09.2005 απόφασης της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της και της από 14.12.2005 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανέρχονται σε € 385.945 χιλ. (€ 400.000 χιλ. μείον έξοδα ύψους € 14.055 χιλ.), τα οποία σε σχέση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, διατέθηκαν ως την 30.09.2006 ως εξής:

Τρόπος Διάθεσης Αντληθέντων κεφαλαίων	Πρόγραμμα Ενημερωτικού Δελτίου		Διατεθέντα Κεφάλαια		
	(χιλ. €)	16.12.2005 - 30.06.2006	01.07.2006- 30.09.2006	Σύνολο 16.12.2005- 30.09.2006	Αδιάθετο Υπόλοιπο 30.09.2006
Απόκτηση πλειοψηφικών ή/και μειοψηφικών συμμετοχών σε εταιρείες του πιστωτικού και του ευρύτερου χρηματοοικονομικού χώρου με τη μορφή εξαγορών ή/και με τη μορφή κάλυψης αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών του πιστωτικού και ευρύτερου χρηματοοικονομικού χώρου	385.945	379.445	6.500	385.945	0

Πηγή: Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων της 30.09.2006 ο οποίος έχει ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

1. Η αύξηση πραγματοποιήθηκε με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.
2. Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εκδόθηκαν 25.000.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές.
3. Οι νέες μετοχές εισήχθησαν στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση στις 23.12.2005.
4. Η καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 16.12.2005.
5. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 13.04.2006 αποφάσισε την κάλυψη του αρχικού ποσοστού συμμετοχής στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» το οποίο ανέρχεται σε 9,84% και αποκτήθηκε στο διάστημα από 02.09.2005 έως και 15.12.2005, δηλαδή πριν την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, από τα αντληθέντα κεφάλαια της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Δεδομένου ότι η παραπάνω απόκτηση χρηματοδοτήθηκε αρχικά από το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας, η αποφασισθείσα χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων άγεται σε αναπλήρωση του χρησιμοποιηθέντος κεφαλαίου κίνησης. Η απόφαση αυτής της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 13.04.2006 ανακοινώθηκε στο Χ.Α. στις 14.04.2006.

### 3.5.6 Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών

Σύμφωνα με την απόφαση του Δ.Σ. της MIG την 10.01.2007 και το σχετικό Δελτίο Τύπου η Εταιρεία αναμένεται να συνάψει ετήσια μονομερώς ανανεώσιμη με πρωτοβουλία της Εταιρείας Συμφωνία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», σύμφωνα με την οποία η τελευταία θα παρέχει επενδυτικές συμβουλευτικές υπηρεσίες προς τη MIG καθώς και κάθε άλλη συμπληρωματική διοικητική υπηρεσία (μεταξύ άλλων εισηγήσεις για την επιλογή και συντονισμού των νομικών, φορολογικών, οικονομικών και λοιπών συμβούλων της Εταιρείας, εισηγήσεις για την επιλογή των χρηματιστών, θεματοφυλάκων και πάσης φύσεως συνεργατών της Εταιρείας, προετοιμασία των απαραίτητων αιτήσεων προς κάθε αρμόδια εποπτική αρχή, προετοιμασία ανακοινώσεων και πάσης φύσεως γνωστοποιήσεως προς κάθε αρμόδια εποπτική αρχή) που κρίνεται απαραίτητη στο πλαίσιο της παροχής των εν λόγω υπηρεσιών. Οι συνολικές αμοιβές που θα είναι πληρωτέες στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για τις παρεχόμενες υπηρεσίες θα ισούνται με το 1% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ετησίως καταβλητέα τριμηνιαίως και στο τέλος της.

Στο πλαίσιο της συμφωνίας, κάθε συμβαλλόμενο μέρος αναλαμβάνει υποχρεώσεις εχεμύθειας προς το άλλο συμβαλλόμενο μέρος αναφορικά με τις πληροφορίες που σχετίζονται με τον όμιλο του άλλου συμβαλλόμενου μέρους.

### 3.5.7 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, κατά τη διάρκεια των δύο (2) προηγούμενων ετών δεν είχε σημαντικές συμβάσεις, πέραν της ανωτέρω, ως συμβαλλόμενο μέρος σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

## 3.6 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις

Η Εταιρεία στεγάζει τα γραφεία της σε μισθωμένο ακίνητο 150 τ.μ. επί της οδού Λ. Κηφισίας 24 Μαρούσι, με μηνιαίο μίσθωμα € 7.754,29 πλέον χαρτοσήμου 3,6%, το οποίο προβλέπεται ότι αναπροσαρμόζεται από την 25.06.2005 κατά ποσοστό ίσο με την αύξηση του Δείκτη του Καταναλωτή (τιμάρημος), όπως ορίζει η Ε.Σ.Υ.Ε. για το προηγούμενο δωδεκάμηνο, αυξημένο κατά δύο (2) ποσοστιαίες μονάδες. Η εν λόγω μίσθωση διαρκεί δέκα (10) έτη και λήγει την 26.02.2014.

Επίσης για τις ανάγκες τήρησης των αρχείων της, η Εταιρεία διατηρεί τους ακόλουθους μισθωμένους χώρους:

- α) αποθηκευτικό χώρο 94 τ.μ. επί της οδού Αριστοφάνους 24, Χολαργός με μηνιαίο μίσθωμα € 373,69 πλέον χαρτοσήμου 3,6%, το οποίο προβλέπεται ότι αναπροσαρμόζεται από το 1993, μετά από συμφωνία ετησίως.
- β) αποθηκευτικό χώρο 96 τ.μ. επί της οδού Λάκωνος 15, Αμπελόκηποι Αθήνα με μηνιαίο μίσθωμα € 432,49 πλέον χαρτοσήμου 3,6%, το οποίο προβλέπεται ότι αναπροσαρμόζεται από το 2004, μετά από συμφωνία ετησίως.

Επί πλέον, η Εταιρεία μισθώνει χώρο 4.245 τ.μ. επί της οδού Σαρπηδώνος 29 και Νικομήδους 28 περιοχή Κολλοκυνθούς Αθήνα, με μηνιαίο μίσθωμα € 20.569,51 πλέον χαρτοσήμου 3,6%, το οποίο προβλέπεται ότι αναπροσαρμόζεται από το 2004 κατά ποσοστό ίσο με την αύξηση του Δείκτη του Καταναλωτή (τιμάρημος), όπως ορίζει η Ε.Σ.Υ.Ε. για το προηγούμενο δωδεκάμηνο. Η εν λόγω μίσθωση διαρκεί έξι (6) έτη και λήγει την 31.03.2008. Το μισθωμένο αυτό χώρο υπεκμισθώνει στην εταιρεία «Α. ΑΝΔΡΕΟΥ Α.Ε.» με τους ίδιους όρους της μίσθωσης. Η μίσθωση και η υπεκμίσθωση αποτελούν αντικείμενο επιχειρηματικών συμφωνιών που καταρτίστηκαν πριν από τη δημιουργία της MIG με τη σημερινή της μορφή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι μεταβολές της λογιστικής αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου την 31.12.2006:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Οικόπεδα - Κτίρια &amp; Εγκαταστ. Κτιρίου</b>	<b>Μηχ/κός Εξοπλισμός &amp; Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Έπιπλα &amp; Λοιπός Εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Επενδύσεις σε Ακίνητα</b>
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 01.01.2005	17.068	1.147	6.071	24.286	6.802
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(474)	(327)	(4.662)	(5.464)	
<b>Λογιστική Αξία την 01.01.2005</b>	<b>16.594</b>	<b>820</b>	<b>1.409</b>	<b>18.822</b>	<b>6.802</b>
Προσθήκες	575		443	1.018	
Πωλήσεις - Διαγραφές	(136)	(2)	(26)	(164)	
Αποσβέσεις Χρήσης	(217)	(93)	(579)	(889)	
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	128	1	11	140	
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31.12.2005	17.507	1.145	6.488	25.140	6.802
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(563)	(419)	(5.230)	(6.213)	
<b>Λογιστική Αξία την 31.12.2005</b>	<b>16.944</b>	<b>726</b>	<b>1.258</b>	<b>18.927</b>	<b>6.802</b>
Αποτίμηση Εύλογης Αξίας Ακινήτων					(22)
Προσθήκες	164	7	544	715	
Πωλήσεις - Διαγραφές			(9)	(9)	
Αγορά - Ενοποίηση Θυγατρικών	45.269	4.715	12.583	62.567	
Πώληση Θυγατρικής	(43.450)	(3.678)	(9.673)	(56.801)	
Αποσβέσεις Πωληθείσας Θυγατρικής	(1.631)	(1.037)	(2.542)	(5.210)	
Αποσβέσεις Χρήσης	(264)	(698)	(531)	(1.493)	
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις Θυγατρικών που ενοποιήθηκαν	(78)		(184)	(262)	
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων			7	7	
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31.12.2006	17.859	1.152	7.391	26.402	6.780
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(905)	(1.117)	(5.938)	(7.961)	
<b>Λογιστική Αξία την 31.12.2006</b>	<b>16.954</b>	<b>35</b>	<b>1.453</b>	<b>18.441</b>	<b>6.780</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Στις 31.03.2007 οι ενσώματες ακινητοποιήσεις του Ομίλου οι οποίες αφορούν στα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας) ανήλθαν σε € 25.177 χιλ. και η Υπεραξία και τα Λοιπά Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού ανήλθαν σε € 74.335 χιλ. (βλ. κεφ. 3.11.2 «Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Κατεχόμενα προς Πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας) & Συνδεδεμένες Υποχρεώσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### 3.7 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

#### 3.7.1 MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Με την ολοκλήρωση της αποεπένδυσης των τραπεζικών και χρηματοδοτικών συμμετοχών στις 04.05.2007, ο Όμιλος αποτελείται πλέον από τις θυγατρικές εταιρείες «MARFIN CAPITAL S.A.» & «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» καθώς και από την συγγενή εταιρεία «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.» (βλ. κεφ. 3.11 «Διακοπείσα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Επωνυμία	Χώρα εγκατάστασης	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007	Μέθοδος Ενοποίησης
MARFIN CAPITAL S.A.	British Virgin Islands	100%	100%	100%	100%	Ολική ενοποίηση
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	42,50%	42,50%	43,50%	43,50%	Καθαρή Θέση μέχρι 30.06.2006 Ολική Ενοποίηση από 30.06.2006
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	40,70%	44,60%	24,60%	24,60%	Καθαρή Θέση

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Σημειώνεται ότι από την 24.05.2007 η αλλοδαπή εταιρεία με την επωνυμία «MIG LEISURE LIMITED» αποτελεί θυγατρική εταιρεία της MIG κατά 65%.

#### 3.7.2 MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

Η εταιρεία με την επωνυμία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», βασικός μέτοχος της MIG κατά 97,30%, συστάθηκε με έδρα την Κύπρο το 1901 με την επωνυμία «ΛΑΪΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΛΕΜΕΣΟΥ». Το 1924 εγγράφηκε ως η πρώτη δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης στην Κύπρο με την επωνυμία «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΕΜΕΣΟΥ Λτδ», ενώ το 2004 μετονομάστηκε σε «ΛΑΪΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Λτδ». Με την από 31.10.2006 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας εγκρίθηκε ομόφωνα η αλλαγή του ονόματος της σε «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

Το 2006, η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» υπέβαλλε Δημόσιες Προτάσεις για την αγορά του 100% των μετοχών της MIG και της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και του 19,79% των μετοχών της «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.». Με την ολοκλήρωση των Δημοσίων Προτάσεων, η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» απέκτησε το 95,30% της MIG, το 86,25% της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και το 19,79% της «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.».

Η έδρα της εταιρείας είναι η Λευκωσία της Κύπρου. Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών της Κύπρου και στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» παρέχει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών, ασφαλιστικών και συναφών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Δραστηριοποιείται στην Κύπρο και στην Ελλάδα παρέχοντας όλες τις προαναφερθείσες υπηρεσίες, καθώς και στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Αυστραλία, στο Guernsey, στις Η.Π.Α., στον Καναδά, στη Ρουμανία, στην Ουκρανία, στη Ρωσία, στην Εσθονία και στη Σερβία, παρέχοντας κυρίως τραπεζικές υπηρεσίες.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006, η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» απέκτησε το 95,30% του μετοχικού κεφαλαίου της MIG και το 86,25% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Επίσης, προ-

έβη σε εξαγορά του 95,23% του μετοχικού κεφαλαίου της σερβικής τράπεζας «CENTROBANKA A.D.», η οποία μετονομάστηκε σε «ΛΑΙΚΙ BANK A.D.».

Το μετοχικό κεφάλαιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» την 31.12.2006 ανήλθε σε € 683.428 χιλ. Το συνολικό προσωπικό του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» κατά τη χρήση 2006 ανήλθε σε 6.173 άτομα.

Στις δημοσιευμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» της 31.12.2006, περιλαμβάνονται οι ακόλουθες θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις, όπως αυτές παρουσιάστηκαν στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, αναλυτικά και για την πληρέστερη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	Ποσοστό Συμμετοχής	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης
ΛΑΪΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.Υ. ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Λτδ	57%	Κύπρος	Ολική Ενοποίηση
ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Λτδ	100%	Κύπρος	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΪΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Λτδ	100%	Κύπρος	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΙΚΙ CYPRIALIFE Ltd	100%	Κύπρος	Ολική Ενοποίηση
ΦΙΛΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Λτδ	100%	Κύπρος	Ολική Ενοποίηση
CYPRIALIFE Ltd	100%	Κύπρος	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΪΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ) Λτδ	100%	Κύπρος	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΪΚΗ ΦΑΚΤΟΡΣ Λτδ	100%	Κύπρος	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.	100%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΪΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	100%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΪΚΗ ΦΑΚΤΟΡΙΝΓΚ Α.Ε.	100%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΑΥΣΤΡΑΛΙΑΣ) Λτδ	100%	Αυστραλία	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΙΚΙ BANK A.D.	95%	Σερβία	Ολική Ενοποίηση
ΛΑΙΚΙ BANK (GUERNSEY) Ltd	100%	Guernsey	Ολική Ενοποίηση
MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*	95%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.*	95%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.*	86%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.*	87%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.*	46%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.*	61%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
ΕΓΝΑΤΙΑ LEASING Α.Ε.*	86%	Ελλάδα	Ολική Ενοποίηση
ΕΓΝΑΤΙΑ BANK ROMANIA Α.Ε.*	86%	Ρουμανία	Ολική Ενοποίηση
MARFIN CAPITAL S.A.*	95%	British Virgin Islands	Ολική Ενοποίηση
AS SBM PANK*	48%	Εσθονία	Ολική Ενοποίηση
MFG CAPITAL PARTNERS Ltd*	95%	Ηνωμένο Βασίλειο	Ολική Ενοποίηση
JCC PAYMENT SYSTEMS Ltd	30%	Κύπρος	Καθαρή Θέση
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.*	28%	Ελλάδα	Καθαρή Θέση
ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC*	29%	Ελλάδα	Καθαρή Θέση

\* Οι εν λόγω θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» προέκυψαν από την εξαγορά της «MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε στις 22.12.2006, ημερομηνία κατά την οποία ολοκληρώθηκαν οι Δημόσιες Προτάσεις προς τις προαναφερθείσες εταιρείες. Σημειώνεται ότι δεν υπήρχε επίδραση στα εισοδήματα και στο καθαρό κέρδος της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» από την εξαγορά των εταιρειών «MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2006, καθώς η ημερομηνία απόκτησης καθορίστηκε η 22.12.2006. Η επίδραση στην καθαρή θέση της εταιρείας ανήλθε σε € 2.122.328 χιλ.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική Εταιρεία «PRICEWATERHOUSECOOPERS LIMITED CHARTERED ACCOUNTANTS»

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται συνοπτικά οικονομικά στοιχεία για τις χρήσεις 2005-2006 για τη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LIMITED».

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2005	31.12.2006
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Μετρητά και Καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	747.302	1.058.308
Οφειλές από άλλες Τράπεζες	2.361.066	4.157.305
Χορηγήσεις	6.910.559	12.017.171
Κρατικά Χρεόγραφα και Γραμμάτια Δημοσίου	586.310	815.645
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	941.791	1.633.889
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	79.982	1.347.733
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>12.311.845</b>	<b>22.592.424</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	265.734	683.428
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>661.661</b>	<b>3.051.763</b>
Οφειλές σε άλλες Τράπεζες	211.930	761.144
Καταθέσεις Πελατών	9.903.845	16.211.880
Ομολογιακά Δάνεια	297.186	525.801
Δανειακό Κεφάλαιο	368.650	631.655
Υποχρεώσεις Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων	443.387	525.340
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>12.311.845</b>	<b>22.592.424</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία «PRICEWATERHOUSECOOPERS LIMITED CHARTERED ACCOUNTANTS».*

## ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2005	2006
Έσοδα από Τόκους	620.663	793.592
Έξοδα από Τόκους	(320.995)	(430.181)
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>299.668</b>	<b>363.411</b>
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	92.856	113.323
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	(5.162)	(6.125)
Έσοδα από εμπορία συναλλήλατος	21.159	23.651
Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	1.275	13.490
Άλλα Έσοδα	35.565	37.319
<b>Έσοδα από Εργασίες</b>	<b>445.361</b>	<b>545.069</b>
Έξοδα Προσωπικού	(162.794)	(184.706)
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα	(98.924)	(98.142)
<b>Κέρδος πριν τις προβλέψεις</b>	<b>183.643</b>	<b>262.221</b>
Προβλέψεις για απομείωση των χορηγήσεων	(80.245)	(81.973)
Κέρδος πριν από το μερίδιο κέρδους συνδεδεμένων εταιρειών	103.398	180.248
Μερίδιο Κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	2.457	2.551
<b>Κέρδος πριν από τη φορολογία</b>	<b>105.855</b>	<b>182.799</b>
Φορολογία	(29.929)	(30.726)
<b>Καθαρό Κέρδος</b>	<b>75.926</b>	<b>152.073</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία «PRICEWATERHOUSECOOPERS LIMITED CHARTERED ACCOUNTANTS».



### 3.8 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας

Με την ολοκλήρωση της αποεπένδυσης των χρηματοπιστωτικών συμμετοχών στις 04.05.2007, ο Όμιλος αποτελείται πλέον από τις θυγατρικές εταιρείες «MARFIN CAPITAL S.A.», «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» και «MIG LEISURE LIMITED» καθώς και από τη συγγενή εταιρεία «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.».

#### 3.8.1 Θυγατρικές Εταιρείες

##### 3.8.1.1 MARFIN CAPITAL S.A.

Η αλλοδαπή εταιρεία με την επωνυμία «MARFIN CAPITAL S.A.» συστάθηκε την 30.10.2002, σύμφωνα με τους νόμους των British Virgin Islands, με αντικείμενο δραστηριότητας τη διενέργεια επενδύσεων πάσης φύσεως. Επισημαίνεται ότι η μοναδική δραστηριότητα της «MARFIN CAPITAL S.A.» έγκειται στη συμμετοχή της στο «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.». Το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε σαράντα τρία εκατομμύρια εκατό χιλιάδες ευρώ (€ 43.100.000), σε συνέχεια της από 14.05.2007 αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, και πενήντα χιλιάδες σε δολάρια Η.Π.Α. (\$ 50.000) και έχει αναληφθεί εξ' ολοκλήρου από τη MIG, η οποία κατέχει και το σύνολο των δικαιωμάτων ψήφου. Διευθυντές της εταιρείας είναι οι κ.κ. Ανδρέας Βγενόπουλος και Φώτιος Καρατζένης.

##### 3.8.1.2 EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 2000, έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στη συνεδρίαση της 06.06.2000 (αριθμός απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/192/06.06.2000) και την 28.06.2000 έλαβε άδεια σύστασης κατόπιν έγκρισης του Καταστατικού της με την υπ' αριθμόν Κ2-8276/28.06.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ 5994/30.06.2000). Στις 28.06.2000 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 46419/06/Β/00/63. Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε εκατό (100) έτη, ήτοι μέχρι το 2100. Η αρχική έδρα της εταιρείας βρισκόταν στο Δήμο Αθηναίων Αττικής.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 του καταστατικού, σκοπός της εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν.1969/1991, όπως ισχύει εκάστοτε.

Με απόφαση του Δ.Σ. την 30.06.2005 αποφασίσθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.». Ως ημερομηνία μετασχηματισμού ορίσθηκε η 30.06.2005. Επί πλέον αποφασίσθηκε και η μεταφορά της έδρας στο Μαρούσι Αττικής.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» που έγινε στις 21.11.2005, ενέκρινε ομόφωνα το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της τελούσας υπό εκκαθάριση εταιρείας «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.» από την «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.», οπότε καταρτίσθηκε Σύμβαση Συγχώνευσης την 24.11.2005 (Πράξη υπ' αρ. 7.272/24.11.2005).

Η MIG (άμεσα και έμμεσα) στις 31.03.2007 κατείχε ποσοστό 48,045% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» καθώς και 48,045% των δικαιωμάτων ψήφου.

Στις 31.03.2007 η χρηματιστηριακή της αξία ανερχόταν στα € 21 εκ. περίπου.

### 3.8.1.3 MIG LEISURE LIMITED

Η αλλοδαπή εταιρεία με την επωνυμία «MIG LEISURE LIMITED» συστάθηκε στις 24.05.2007 με έδρα την Κύπρο. Βασικός σκοπός της εταιρείας, μεταξύ άλλων, είναι η απόκτηση, ανέγερση, διαμόρφωση, οργάνωση, ενοικίαση, λειτουργία, διεύθυνση και εκμετάλλευση ξενοδοχείων, τουριστικών καταλυμάτων, ξενώνων, εστιατορίων, κέντρων αναψυχής, πολυκατοικιών, γραφείων και καταστημάτων. Το μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω εταιρείας είναι Λίρες Κύπρου (ΛΚ) 1.000 διαιρεμένο σε 1.000 μετοχές, ΛΚ 1 η κάθε μία. Μέτοχοι της εταιρείας είναι η MIG κατά 65% και η «DUBAI FINANCIAL» κατά 35%. Διευθυντές της «MIG LEISURE LIMITED» είναι οι κ.κ. Soud Ba'alaway, Κυριάκος Μάγειρας και Φώτιος Καρατζένης.

### 3.8.2 Συγγενείς Εταιρείες

#### INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Η «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.», με διακριτικό τίτλο «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.», ιδρύθηκε το 1991 με πρωτοβουλία ιδιωτών επενδυτών και λειτουργεί σύμφωνα με τον Ν. 1969/1991 «περί εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου και αμοιβαίων κεφαλαίων», καθώς και τον Κ.Ν.2190/1920 «περί Αωνύμων Εταιρειών». Η ίδρυσή της εγκρίθηκε με την υπ' αρ. 16495/Β/439/30.04.91 απόφαση των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών (Φ.Ε.Κ. αρ. 1312/13.5.91) και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών με αρ. 24098/06/Β/91/35. Η Εταιρεία εισήλθε στο Χ.Α. την 15.01.1992. Η εταιρεία εδρεύει στην Αθήνα.

Σκοπός της εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων εσωτερικού και εξωτερικού, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και η διάρκειά της ορίστηκε σε πενήντα (50) χρόνια.

Η MIG (άμεσα και έμμεσα) στις 31.03.2007 κατείχε ποσοστό 28,99% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» καθώς και 28,99% των δικαιωμάτων ψήφου. Στις 31.03.2007 η χρηματιστηριακή της αξία ανερχόταν στα € 18 εκ. περίπου.

### 3.8.3 Συμμετοχές άνω του 10% στο Μετοχικό Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών

Επί πλέον πληροφόρηση σχετικά με τις ακόλουθες εταιρείες παρατίθεται στο κεφάλαιο 3.5.5.4 «Βασικό Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.8.3.1 CAPE INVESTMENTS CORPORATION S.A.

Η αλλοδαπή εταιρεία με την επωνυμία «CAPE INVESTMENTS CORPORATION S.A.» συστάθηκε στις 04.08.1997 σύμφωνα με τους νόμους των Νήσων Κέυμαν (Cayman Islands). Σκοπός της εταιρείας είναι η εκμετάλλευση εμπορικών πλοίων ξηρού φορτίου. Το μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω εταιρείας ανέρχεται σε σαράντα ένα χιλιάδες εξακόσια πενήντα δολάρια Η.Π.Α. (\$ 41.650), στο οποίο η MIG συμμετέχει με συνολικό ποσοστό της τάξης του 13,33%, ήτοι 5.553 μετοχές, ενώ κατέχει και το 13,33% των δικαιωμάτων ψήφου.

### 3.8.3.2 SINGULARLOGIC A.E.

Η «SINGULARLOGIC A.E.» ιδρύθηκε το 1990 (ΦΕΚ 3889/24-10-90) με την επωνυμία «DATA INFORMATION SYSTEMS - ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ Α.Ε.».

Η Εταιρεία έλαβε τη σημερινή της μορφή το 2000 όταν και ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της «COMPUTER LOGIC A.E.» από τη «DATA INFORMATION SYSTEMS - ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ Α.Ε.» και η επωνυμία της τροποποιήθηκε σε «ΛΟΤΖΙΚ ΝΤΑΤΑ ΙΝΦΟΡΜΕΪΣΟΝ ΣΥΣΤΗΜΣ-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ Α.Ε.» με το διακριτικό τίτλο «LOGICDIS A.E.».

Με την από 09.08.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, η επωνυμία της τροποποιήθηκε σε «ΣΙΝΓΚΙΟΥΛΑΡ ΛΟΤΖΙΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «SINGULARLOGIC A.E.» και εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης με την υπ' αριθμ. Κ2-12307/05.09.2006 ανακοίνωση καταχώρησης στο Μ.Α.Ε.

Η «SINGULARLOGIC A.E.» δραστηριοποιείται στους κλάδους:

- Έρευνας, σχεδίασης, ανάπτυξης, μεταποίησης, κατασκευής, εμπορίας και προώθησης συστημάτων πληροφορικής και προϊόντων υψηλής τεχνολογίας,
- Παραγωγής, ανάπτυξης και υποστήριξης εφαρμογών λογισμικού (software),
- Παροχής υπηρεσιών μηχανοργάνωσης-μηχανογράφησης σε μεγάλες επιχειρήσεις, οργανισμούς και στο Δημόσιο Τομέα και
- Εμπορίου προγραμμάτων λογισμικού (software), συστημάτων μηχανογραφικού εξοπλισμού (hardware) και λογισμικό συστημάτων (systems software).

Η MIG (άμεσα) στις 31.03.2007 κατείχε ποσοστό 10,59% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «SINGULARLOGIC A.E.», καθώς και 10,59% των δικαιωμάτων ψήφου, ενώ έμμεσα κατείχε ποσοστό ύψους 14,93% (μέσω ποσοστού που κατέχει η MIG στη GIT).

### 3.8.3.3 GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDINGS A.E.

Η εταιρεία «GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDING A.E.» ιδρύθηκε στις 23.08.2004 από παράγοντες του χρηματοοικονομικού και ναυτιλιακού χώρου με σκοπό την αξιοποίηση των δυνατοτήτων του κλάδου της Πληροφορικής στην Ελλάδα.

Έδρα της «GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDING A.E.» είναι ο Δήμος Αμαρουσίου Αττικής.

Οι δραστηριότητες της εν λόγω εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

- Συμμετοχές σε επιχειρήσεις πληροφορικής,
- Παροχή υπηρεσιών ολοκλήρωσης συστημάτων πληροφορικής και επικοινωνιών,
- Ανάπτυξη, εγκατάσταση, υποστήριξη και εκμετάλλευση πληροφοριακών συστημάτων,
- Σχεδίαση, κατασκευή και εμπορία προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών και
- Ανάπτυξη λογισμικού υψηλής τεχνολογίας.

Η MIG (άμεσα) στις 31.03.2007 κατείχε ποσοστό 19,69% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDINGS A.E.», καθώς και 19,69% των δικαιωμάτων ψήφου.

### 3.9 Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας Ομίλου Χρήσεων 2004 - 2006

#### 3.9.1 Εταιρικοί Μετασχηματισμοί

##### Χρήση 2005

- Το Σεπτέμβριο του 2005, η MIG απέκτησε ποσοστό 10,07% των κοινών μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», έναντι τιμήματος € 3,56 ανά μετοχή.
- Στις 24.11.2005 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της MIG κατά € 400 εκ. με την έκδοση 25.000.000 νέων μετοχών στην τιμή των € 16 ανά μετοχή. Σημειώνεται ότι στην εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υπήρξε υπερκάλυψη κατά 1,9 φορές περίπου.

##### Χρήση 2006

- Την 19.09.2006 η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» κατέθεσε Δημόσια Πρόταση για την αγορά του συνόλου των κοινών μετοχών της Εταιρείας και του συνόλου των κοινών και προνομιούχων μετοχών, καθώς και των μετατρέψιμων ομολογιών, της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».

Ως αποτέλεσμα της Δημόσιας Πρότασης, η Εταιρεία από την 22.12.2006 αποτελεί θυγατρική της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», η οποία κατέχει το 95,30% των κοινών μετοχών της.

- Πριν την κατάθεση των Δημοσίων Προτάσεων της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», ο Όμιλος είχε αποκτήσει στρατηγική συμμετοχή στην εν λόγω Τράπεζα. Συγκεκριμένα, την 03.02.2006 ο Όμιλος εξαγόρασε το 9,99% των μετοχών της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Ο Όμιλος αύξησε σταδιακά το ποσοστό συμμετοχής του στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σε 15,32%. Μετά την κατάθεση της Δημόσιας Πρότασης της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ο Όμιλος προχώρησε στην πλήρη ρευστοποίηση της ανωτέρω επένδυσής του. Συγκεκριμένα, την 13.12.2006 πωλήθηκε το σύνολο των κατεχόμενων μετοχών της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σε θεσμικούς επενδυτές.

Λόγω της συμμετοχής του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και της εκπροσώπησής του με τρία μέλη στο 13μελές Δ.Σ. της, ο Όμιλος ασκούσε ουσιώδη επιρροή επί της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και επομένως την ενοποίησε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης για την περίοδο 15.06.2006-13.12.2006, (οι επιπτώσεις της ενοποίησης της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» παρουσιάζονται αναλυτικά στο κεφ. 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004-2006»).

- Την 29.03.2006 ο Όμιλος απέκτησε τον έλεγχο της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Ο σχετικός έλεγχος αποκτήθηκε αφενός από εξαγορά του 34,45% των κοινών μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και αφετέρου από την κατά πλειοψηφία αντιπροσώπευση του Ομίλου στα διοικητικά όργανα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Κατά τη διάρκεια της χρήσης ο Όμιλος προχώρησε σε επιπλέον αγορές κοινών μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» φθάνοντας συνολικά σε ποσοστό 44,95%.

Μετά την κατάθεση της Δημόσιας Πρότασης της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», ο Όμιλος προχώρησε στην πλήρη ρευστοποίηση της επένδυσής του στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Συγκεκριμένα, την 13.12.2006 πωλήθηκε το 14,08% των μετοχών σε θεσμικούς επενδυτές, ενώ την 21.12.2006 το υπόλοιπο 30,86% των μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ανταλλάχθηκε με μετοχές της εταιρείας «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

Ως συνέπεια του ανωτέρω, την 31.12.2006 ο Όμιλος κατείχε το 4,57% των μετοχών της εταιρείας «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» (βλ. κεφ. 4.1 «Οψιγενή Γεγονότα που επήλθαν μετά την 31.12.2006»).

Ο Όμιλος ενοποίησε πλήρως, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για την περίοδο 29.03.2006-21.12.2006 (οι επιπτώσεις της ενοποίησης της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» παρουσιάζονται αναλυτικά στο κεφ. 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004-2006»).

- Συγχώνευση με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».

Τα Δ.Σ. των ως άνω εταιρειών κατά την από 30.06.2006 συνεδρίασή τους αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσής τους με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2, 69 - 77 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας και όρισαν ως ημερομηνία μετασχηματισμού την 30.06.2006. Την 08.03.2007 υπεγράφη από τα Δ.Σ. των ως άνω εταιρειών το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης («Σ.Σ.Σ.») το οποίο υποβλήθηκε στις διατυπώσεις δημοσιότητας των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, και καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης την 21.03.2007. Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών που συγκλήθηκαν την 12.06.2007 ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και η Συμβολαιογραφική πράξη της Σύμβασης Συγχώνευσης υπογράφηκε από τους εκπροσώπους των ως άνω εταιρειών την 13.06.2007. Η Σύμβαση Συγχώνευσης και τα πρακτικά των Γ.Σ. υποβλήθηκαν εν συνεχεία προς έγκριση από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές (Υπουργείο Ανάπτυξης, Τράπεζα της Ελλάδος).

- Κατά τη διάρκεια της χρήσης ο Όμιλος απέκτησε μειοψηφικό ποσοστό 30,01% επί του μετοχικού κεφαλαίου της υφιστάμενης συμμετοχής της στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» φθάνοντας συνολικά ποσοστό 90,99%. Επίσης κατά την 06.11.2006 η συμμετοχή της MIG στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (74,92%) μεταφέρθηκε στη θυγατρική «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.».
- Η Εταιρεία, την 10.08.2006, απέκτησε το 50,12% της Εσθονικής τράπεζας «AS SBM PANK» συμμετέχοντας κατά 100% στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω τράπεζας.
- Τη 31.01.2006 η συγγενής εταιρεία «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ» απορρόφησε τη συγγενή εταιρεία «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ». Ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης το ποσοστό του Ομίλου στην «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ» μειώθηκε από 48,56% σε 47,11%. Επί πλέον κατά τη διάρκεια της χρήσης αγοράστηκε ποσοστό 0,94% φθάνοντας έτσι σε συνολικό ποσοστό συμμετοχής 48,05%.
- Λόγω της σημαντικής του θέσης στην εταιρεία «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ», ο Όμιλος εκ των πραγμάτων έχει τη δυνατότητα να ασκεί έλεγχο επί της εταιρείας και να διορίζει την πλειοψηφία των μελών του Δ.Σ. της. Ήδη την 30.06.2006 ο Όμιλος όρισε το Δ.Σ. της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ». Στο πλαίσιο αυτό η «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ» θεωρείται θυγατρική εταιρεία και ενοποιείται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης. Σημειώνεται ότι μέχρι την 30.06.2006 η «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ» ενοποιούνταν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

- Τη 30.06.2006 η συγγενής εταιρεία «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» απορρόφησε την εταιρεία «NEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.». Ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης το ποσοστό του Ομίλου στην «INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» μειώθηκε από 44,57% σε 28,99%.
- Την 15.10.2006 η θυγατρική «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» προέβη σε αγορά ποσοστού 30% επί του μετοχικού κεφαλαίου της «ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC», εταιρείας διαχείρισης hedge funds με έδρα στις Η.Π.Α.
- Στη συνεδρίαση των Δ.Σ. τους της 29.12.2006, αποφασίσθηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των ανωνύμων εταιρειών «ΛΑΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», «ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 69-77 του Κ. Ν. 2190/1920, των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας και ορίσθηκε η 31.12.2006 ως ημερομηνία μετασχηματισμού. Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών που συγκλήθηκαν την 14.05.2007 ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο και υπογράφηκε από τους εκπροσώπους των ως άνω εταιρειών την 29.05.2007 και το οποίο υποβλήθηκε κατόπιν προς έγκριση από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές (Υπουργείο Ανάπτυξης, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
- Τα Δ.Σ. της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.», της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε» και της «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.», όλως θυγατρικές της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», αποφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και της «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.» από την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».
- Η «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.», 100% θυγατρική της Εταιρείας, ίδρυσε την κατά 100% θυγατρική της «MFG CAPITAL PARTNERS LTD», εταιρεία Asset Management με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο.

### Περίοδος 01.01-31.03.2007

- Την 14.03.2007 η θυγατρική «MARFIN GAM» πώλησε ποσοστό 2,258% της συμμετοχής της στην «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.». Ως αποτέλεσμα της πώλησης το ποσοστό συμμετοχής της «MARFIN GAM» στη «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» μειώθηκε σε 1,277%.

### 3.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αφορούν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2005 και 31.12.2006, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι, ενότητα 20.1 του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2004.

Ο Όμιλος υιοθέτησε τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005. Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από Τακτικούς Ορκωτού Ελεγκτές Λογιστές (βλ. κεφ. 3.3.3 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές») και είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Κηφισίας 24, 15125 Μαρούσι.

**Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2004-2006, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής (άμεσης και έμμεσης) της MIG στο μετοχικό τους κεφάλαιο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

**ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΗΣΗΣ**

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής		
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	100,00%	100,00%	100,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	60,49%	60,98%	90,99%
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	100,00%	100,00%	100,00%
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD	61,62%	62,10%	91,25%
MARFIN Α.Ε.Δ.Α.Κ.	71,89%	75,95%	90,11%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	60,49%	60,98%	90,99%
IBG Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	60,49%	60,98%	90,99%
AVC Α.Ε.	39,31%	39,64%	59,14%
MARFIN CAPITAL S.A.	100,00%	100,00%	100,00%
IBG INVESTMENTS S.A.	-	60,98%	90,99%
MFG CAPITAL PARTNERS	-	-	100,00%
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	48,57%	48,56%	48,04%
AS SBM PANK	-	-	50,12%
ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC	-	-	30,00%
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	40,68%	44,57%	28,99%
MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.	42,15%	42,15%	-

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επισημαίνεται ότι οι εταιρείες που ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2004 και 2005 ήταν οι «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.», «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.» και «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.» και για τη χρήση 2006 οι εταιρείες «ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC» και «INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.».



### 3.9.2.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004 - 2006

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα Αποτελέσματα του Ομίλου για τις χρήσεις 2005-2006, τα οποία συνοδεύονται για λόγους συγκρισιμότητας από τις αντίστοιχες πληροφορίες της χρήσης 2004:

#### ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2004	2005	2006
Έσοδα από τόκους	25.396	37.977	223.532
Έξοδα από τόκους	17.018	25.876	126.054
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>8.378</b>	<b>12.101</b>	<b>97.478</b>
Έσοδα από δικαιώματα & προμήθειες	19.638	31.407	103.534
Έξοδα από δικαιώματα & προμήθειες	6.170	8.964	26.026
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>13.468</b>	<b>22.443</b>	<b>77.508</b>
Έσοδα από μερίσματα & άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	7.779	6.225	4.532
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	13.276	30.535	364.752
Λοιπά Έσοδα	2.744	995	3.671
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>45.645</b>	<b>72.299</b>	<b>547.941</b>
Παροχές Προσωπικού	(14.606)	(16.443)	(77.525)
Άλλα Έξοδα διοίκησης	(11.671)	(10.459)	(68.273)
Διαγραφή υπεραξίας θυγατρικών	(1.048)	(109)	(216)
Αποσβέσεις	(1.226)	(1.082)	(8.032)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων & λοιπών επενδύσεων	(2.105)	(3.354)	(27.275)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων</b>	<b>(30.656)</b>	<b>(31.447)</b>	<b>(181.321)</b>
Αναλογία κερδών / (Ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	1.253	1.300	10.570
<b>Κέρδη Προ Φόρων</b>	<b>13.736</b>	<b>42.152</b>	<b>377.190</b>
Φόρος Εισοδήματος	1.620	9.681	119.508
<b>Καθαρά Κέρδη περιόδου</b>	<b>12.116</b>	<b>32.471</b>	<b>257.682</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>			
Μετόχους της μητρικής	10.897	29.222	242.984
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.219	3.249	14.698
	<b>12.116</b>	<b>32.471</b>	<b>257.682</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»*

Η ενοποιημένη κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου περιλαμβάνει καθαρό κέρδος ποσού € 16.690 χιλ. που αφορά σε καθαρά κέρδη του Ομίλου της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για την περίοδο 29.03-21.12.2006 καθώς και καθαρό κέρδος ποσού € 10.046 χιλ. που αφορά στην αναλογία του Ομίλου επί των καθαρών κερδών της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την περίοδο 15.06-13.12.2006. Επίσης τα ενοποιημένα Αποτελέσματα έχουν ωφεληθεί με ποσό € 286.517 χιλ. που αφορά σε κέρδος από την αγοροπωλησία των μετοχών των εν λόγω τραπεζών.

**Επίδραση της ενοποίησης των «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στα Αποτελέσματα του Ομίλου για τη χρήση 2006**

Επισημαίνεται ότι λόγω της πώλησης της συμμετοχής του Ομίλου στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» εντός εννέα μηνών από την απόκτηση του ελέγχου, δεν ολοκληρώθηκε η εκτίμηση της εύλογης αξίας των ασώματων στοιχείων της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» κατά την ημερομηνία εξαγοράς (σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 3 παρέχεται περίοδος 12 μηνών για την ολοκλήρωση της εν λόγω εκτίμησης). Ως εκ τούτου, η ενοποίηση της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για την περίοδο 29.03-21.12.2006 επηρέασε μόνο τα Αποτελέσματα του Ομίλου και δεν επέφερε καμία σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2006.

Για την καλύτερη κατανόηση της επίδρασης της ενοποίησης των τραπεζών «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στα Αποτελέσματα του Ομίλου κατά τη διάρκεια της περιόδου και της μεταγενέστερης εκποίησης, παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Πωληθείσα Θυγατρική (ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.)</b>	<b>Όμιλος</b>	<b>Διεταιρικές Συναλλαγές</b>	<b>Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2006</b>
Έσοδα από τόκους	154.558	72.258	(3.284)	223.532
Έξοδα από τόκους	76.296	53.042	3.284	126.054
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>78.262</b>	<b>19.216</b>	<b>0</b>	<b>97.478</b>
Έσοδα από δικαιώματα & προμήθειες	38.232	65.412	(110)	103.534
Έξοδα από δικαιώματα & προμήθειες	8.920	17.182	76	26.026
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>29.312</b>	<b>48.230</b>	<b>(34)</b>	<b>77.508</b>
Έσοδα από μερίσματα & άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	166	4.366	0	4.532
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7.212	78.215	0	85.427
Λοιπά Έσοδα	2.965	707	0	3.671
Κέρδος Πώλησης «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» & «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»	0	279.325	0	279.325
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>117.917</b>	<b>430.059</b>	<b>(34)</b>	<b>547.941</b>
Παροχές Προσωπικού	(51.821)	(25.705)	0	(77.525)
Άλλα Έξοδα διοίκησης	(26.055)	(42.252)	34	(68.273)
Διαγραφή υπεραξίας θυγατρικών	0	(216)	0	(216)
Αποσβέσεις	(6.718)	(1.314)	0	(8.033)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων & λοιπών επενδύσεων	(12.090)	(15.185)	0	(27.275)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων</b>	<b>(96.684)</b>	<b>(84.672)</b>	<b>34</b>	<b>(181.322)</b>
Αναλογία Κερδών από «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»	0	10.046	0	10.046
Αναλογία κερδών / (Ζημιών) από λοιπές συγγενείς επιχειρήσεις	(55)	580	0	524
<b>Κέρδη Προ Φόρων</b>	<b>21.178</b>	<b>356.012</b>	<b>0</b>	<b>377.190</b>
Φόρος Εισοδήματος	(4.488)	(115.020)	0	(119.508)
<b>Καθαρά Κέρδη περιόδου</b>	<b>16.690</b>	<b>240.993</b>	<b>0</b>	<b>257.682</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>				
Μετόχους της μητρικής	6.785	236.200	0	242.984
Δικαιώματα μειοψηφίας	9.905	4.793	0	14.698
	<b>16.690</b>	<b>240.993</b>	<b>0</b>	<b>257.682</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»*

Επί πλέον ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της χρήσης προχώρησε σε αγορές προνομιούχων μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Συνολικά αγοράστηκαν προνομιούχες μετοχές συνολικού κόστους € 7.393 χιλ. Το σύνολο των μετοχών αυτών πωλήθηκαν έναντι ποσού € 9.028 χιλ., εκ των οποίων ποσό € 5.335 χιλ. εισπράχθηκε σε μετρητά και ποσό € 3.693 χιλ. σε είδος (μετοχές της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»). Από την αγοραπωλησία προνομιούχων μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 προέκυψε κέρδος ποσού € 1.650 χιλ.

Σημειώνεται ότι στην ανάλυση των Αποτελεσμάτων του Ομίλου που ακολουθεί, όπου αυτό κρίνεται σκόπιμο για λόγους καλύτερης κατανόησης της επίδρασης της ενοποίησης των «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», παρατίθεται σχετικό σχόλιο.

#### Επιχειρηματικοί Τομείς του Ομίλου

Κατά την παρουσίαση των Αποτελεσμάτων του Ομίλου για τη χρήση 2005, οι δραστηριότητές του είχαν κατανεμηθεί στους ακόλουθους τέσσερις (4) επιχειρηματικούς τομείς:

- Τραπεζικές Υπηρεσίες Εμπορικού Τομέα / Commercial Banking,
- Επενδυτική Τραπεζική / Investment Banking,
- Τομέας Διαχείρισης Διαθεσίμων και Αγορές / Treasury and Capital Markets, και,
- Χρηματιστηριακές Συναλλαγές / Securities Transactions.

Κατά τη χρήση 2006 πραγματοποιήθηκε αναθεώρηση της σχετικής κατανομής, με γνώμονα την πληρέστερη πληροφόρηση που υπαγορεύουν σημαντικές αλλαγές όπως η είσοδος του Ομίλου στη Λιανική Τραπεζική μέσω συμμετοχής στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».

Οι νέοι επιχειρηματικοί τομείς είναι οι εξής:

- Επενδυτική Τραπεζική & Μεγάλες Επιχειρήσεις / Corporate & Investment Banking,
- Λιανική Τραπεζική (Ιδιώτες και Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις) / Retail Banking,
- Διαχείριση Περιουσίας (Μεγάλοι Ιδιώτες, Διαχείριση Κεφαλαίων, Χρηματιστηριακές Συναλλαγές) / Private Banking,
- Διαχείριση Διαθεσίμων & Αγορές / Treasury & Capital Markets, και,
- Συμμετοχές & Επενδύσεις (Χρηματοοικονομικού και μη Τομέα) / Financial & Non-Financial Holdings & Investments.

Η ανωτέρω αλληλαγή στους επιχειρηματικούς τομείς για τους οποίους παρέχεται πληροφόρηση εφαρμόζεται αναδρομικά από την 01.01.2005, παρέχοντας έτσι πλήρη συγκρίσιμα στοιχεία για τη χρήση 2006. Ως εκ τούτου, στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των Καθαρών Εσόδων ανά Επιχειρηματικό Τομέα δραστηριότητας του Ομίλου για τις χρήσεις 2005-2006:

#### ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2005	2006
Επενδυτική Τραπεζική & Μεγάλες Επιχειρήσεις	13.042	50.543
Λιανική Τραπεζική	2.103	82.698
Διαχείριση Περιουσίας	11.991	39.568
Διαχείριση Διαθεσίμων & Αγοράς	21.783	65.979
Συμμετοχές & Επενδύσεις	23.380	309.153
<b>Σύνολο</b>	<b>72.299</b>	<b>547.941</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Επισημαίνεται ότι τα καθαρά κέρδη της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ενσωματώνονται επίσης στους κάτωθι επιχειρηματικούς τομείς:

#### ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Επενδυτική Τραπεζική & Μεγάλες Επιχειρήσεις	Λιανική Τραπεζική	Διαχείριση Περιουσίας	Διαχείριση Διαθεσίμων & Αγορές	Συμμετοχές & Επενδύσεις	Σύνολο
Αποτελέσματα προ φόρων	3.925	7.927	2.421	8.575	(1.671)	21.177
Φόροι						4.488
<b>Αποτελέσματα μετά από φόρους</b>						<b>16.690</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Ακολουθεί περιγραφή των επί μέρους λογαριασμών των Αποτελεσμάτων χρήσης του Ομίλου για την υπό εξέταση τριετία 2004-2006:

### Ανάλυση Εσόδων Εκμετάλλευσης

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Εσόδων Εκμετάλλευσης του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2006:

#### ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2004</b>	<b>%</b>	<b>2005</b>	<b>%</b>	<b>2006</b>	<b>%</b>
Τόκοι & Εξομιούμενα Έσοδα	25.396	36,90%	37.977	35,45%	223.532	31,93%
Έσοδα Προμηθειών	19.638	28,53%	31.407	29,31%	103.534	14,79%
Έσοδα από Μερισμάτα	7.779	11,30%	6.225	5,81%	4.532	0,65%
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	13.276	19,29%	30.535	28,50%	364.752	52,11%
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	2.744	3,99%	995	0,93%	3.671	0,52%
<b>Σύνολο</b>	<b>68.833</b>	<b>100,00%</b>	<b>107.139</b>	<b>100,00%</b>	<b>700.021</b>	<b>100,00%</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Όπως φαίνεται από τον πίνακα της Ανάλυσης των Εσόδων Εκμετάλλευσης, τα επιτοκιακά έσοδα αποτελούν το μεγαλύτερο ποσοστό επί των εσόδων του Ομίλου, αντιπροσωπεύοντας το 36,90%, το 35,45% και το 31,93% των συνολικών Μικτών Εσόδων Εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2004-2006.

Τα Έσοδα από Προμήθειες αντιπροσωπεύουν ένα εξίσου σημαντικό ποσοστό επί των συνολικών εσόδων των χρήσεων 2004-2006, ήτοι 28,53%, 29,31% και 14,79% αντίστοιχα.

Τα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων της χρήσης 2006 ανήλθαν σε € 364.752 χιλ. αντιπροσωπεύοντας το 52,11% επί των συνολικών εσόδων, έναντι ποσοστού ύψους 28,50% κατά τη χρήση 2005, κυρίως λόγω της πώλησης θυγατρικών και συγγενών εταιρειών του Ομίλου (ήτοι «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ»).

**Καθαρά Έσοδα από Τόκους**

Τα ενοποιημένα Καθαρά Έσοδα από Τόκους των χρήσεων 2004-2006, αναλύονται ως εξής:

**ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
<b>Τόκοι &amp; Εξομοιούμενα Έσοδα</b>			
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	11.135	14.483	25.620
Τόκοι δανείων	10.557	18.613	169.518
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	1.865	2.825	23.063
Λοιποί τόκοι έσοδα	1.839	2.056	5.331
<b>Σύνολο</b>	<b>25.396</b>	<b>37.977</b>	<b>223.532</b>
<b>Τόκοι &amp; Εξομοιούμενα Έξοδα</b>			
Τόκοι καταθέσεων πελατών	13.580	18.791	102.998
Διατραπεζικές συναλλαγές	834	2.786	7.073
Τόκοι από έκδοση ομολόγων	1.654	1.885	10.117
Λοιποί τόκοι έξοδα	950	2.414	5.866
<b>Σύνολο</b>	<b>17.018</b>	<b>25.876</b>	<b>126.054</b>
<b>Καθαρά έντοκα έσοδα</b>	<b>8.378</b>	<b>12.101</b>	<b>97.478</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Τα καθαρά ενοποιημένα Έσοδα από Τόκους παρουσίασαν σημαντική αύξηση καθώς ανήλθαν από € 8.378 χιλ. το 2004 σε € 97.478 χιλ. το 2006, ενώ σαν ποσοστά διαμορφώθηκαν στο 18,35%, 16,74% και 17,79% επί των συνολικών Λειτουργικών Εσόδων του Ομίλου, αντίστοιχα. Καθοριστικό παράγοντα στην εν λόγω αύξηση αποτέλεσε η ενοποίηση των Καθαρών Εσόδων από Τόκους της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» που ανήλθαν σε ποσό ύψους € 78.262 χιλ., ήτοι 80,3% επί του ενοποιημένων Καθαρών Εντόκων Εσόδων της χρήσης 2006.

Οι Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα ανήλθαν σε € 223.532 χιλ. το 2006 από € 25.396 χιλ. το 2004 κυρίως λόγω της ενίσχυσης των Εσόδων από Τόκους των Χορηγήσεων του Ομίλου, τα οποία με τη σειρά τους αντιπροσωπεύουν το 41,57%, 49,01% και το 75,84% των συνολικών Εσόδων από Τόκους. Συγκεκριμένα το 2006 τα Έσοδα από Δάνεια ανήλθαν σε € 1 δισ. περίπου έναντι € 507 χιλ. κατά τη χρήση 2005 παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 104%, με τα στεγαστικά δάνεια να αυξάνουν κατά 165% και τα επιχειρηματικά δάνεια κατά 104% συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση (βλ. ανάλυση σχετικού λογαριασμού). Επισημαίνεται ότι οι Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για τη χρήση 2006 ανήλθαν σε € 154.558 χιλ., ήτοι 69,1% των ενοποιημένων Τόκων και Εξομοιούμενων Εσόδων της εν λόγω χρήσης.

Οι Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα ανήλθαν σε € 126.054 χιλ. το 2006 από € 17.018 χιλ. το 2004 κυρίως λόγω των Τόκων Καταθέσεων Πελατών που ανήλθαν το 2006 σε € 102.998 χιλ. από € 18.791 χιλ. το 2004, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση. Επισημαίνεται ότι οι Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ανήλθαν σε € 76.296 χιλ., ποσό που αποτελεί το 60,5% των ενοποιημένων Τόκων και Εξομοιούμενων Εξόδων της χρήσης 2006 (περισσότερες πληροφορίες επί της επίδρασης της ενοποίησης της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και

της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» παρατίθενται στην αρχή του παρόντος κεφαλαίου). Οι Τόκοι Ομολογιών παρουσίασαν παρόμοια αύξηση κυρίως λόγω της έκδοσης ομολογιακών δανείων για τα οποία παρατίθενται αναλυτικές πληροφορίες στο κεφάλαιο 3.19.4 «Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια (Convertible Bonds)».

### Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

Τα Καθαρά Ενοποιημένα Έσοδα από Προμήθειες των χρήσεων 2004-2006 αναλύονται ως εξής:

#### ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Καθαρά έσοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	4.037	10.217	21.369
Καθαρά έσοδα από Διαχείριση Διαθεσίμων	1.787	1.870	1.839
Καθαρά Έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	328	508	17.542
Καθαρά Έσοδα από Χρηματοστηριακές Συναλλαγές	7.056	9.479	28.672
Λοιπά Έσοδα Προμηθειών	260	369	8.085
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών</b>	<b>13.468</b>	<b>22.443</b>	<b>77.508</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Τα Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες παρουσίασαν σημαντική αύξηση καθώς ανήλθαν από € 13.468 χιλ. το 2004 σε € 77.508 χιλ. το 2006, ενώ σαν ποσοστά διαμορφώθηκαν στο 19,57%, 20,95% και 11,07% των συνολικών Λειτουργικών Εσόδων του Ομίλου. Επισημαίνεται ότι τα Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ανήλθαν συνολικά σε € 29.312 χιλ. ήτοι 37,8% επί των ενοποιημένου Καθαρού Αποτελέσματος Προμηθειών της χρήσης 2006.

Όπως φαίνεται και από το σχετικό πίνακα, τα βασικά έσοδα από προμήθειες του Ομίλου προέρχονται από τον τομέα των Χρηματοστηριακών Συναλλαγών με ποσοστό 52,39%, 42,24% και 36,99% επί των συνολικών Προμηθειών για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αντίστοιχα ως αποτέλεσμα του γενικότερου πλαισίου ενίσχυσης των συναλλαγών στο Χ.Α.

Επίσης τα έσοδα από τον τομέα της Επενδυτικής Τραπεζικής αυξήθηκαν σημαντικά από € 328 χιλ. το 2004 σε € 17.542 χιλ. το 2006 όπως και τα έσοδα από τις Προμήθειες των Εμπορικών Συναλλαγών που ανήλθαν από € 4.037 χιλ. το 2004 σε € 21.369 χιλ. το 2006.

**Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων**

Η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου από Χρηματοοικονομικές Πράξεις για τις χρήσεις 2004-2006, έχει ως ακολούθως:

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Αποτέλεσμα από την πώληση θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	0	0	279.325
Αποτέλεσμα από μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια & αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	13.948	20.266	70.909
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα & αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	(2.102)	981	3.013
Αποτέλεσμα από ομόλογα & αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	8.624	10.764	9.797
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	(7.194)	(1.476)	1.708
<b>Αποτελέσματα Χρημ/κών Πράξεων</b>	<b>13.276</b>	<b>30.535</b>	<b>364.752</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Το αποτέλεσμα από την πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών αναλύεται ως εξής:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.12.2006</b>
Αποτέλεσμα από τη πώληση κοινών μετοχών «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»	112.071
Κέρδος από πώληση προνομιούχων μετοχών «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»	1.650
Κέρδος από πώληση μετοχών «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ»	173.084
Μείον: Έξοδα σχευζόμενα με τις πωλήσεις	(7.480)
<b>Σύνολο</b>	<b>279.325</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

**Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης**

Κατά την τριετία 2004-2006, τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης του Ομίλου παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 33,78% και ανήλθαν από € 2.744 χιλ. το 2004 σε € 3.671 χιλ. το 2006, αποτελώντας μόλις το 1% περίπου των συνολικών Λειτουργικών Εσόδων της χρήσης 2006.

Για τη χρήση 2006 τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης ύψους € 3.671 χιλ. αφορούν κυρίως σε έσοδα από χρηματοδοτική μίσθωση (ποσό € 1.338 χιλ.) και σε λοιπά έσοδα ύψους € 1.579 χιλ.



**Παροχές Προσωπικού**

Η συνολική επιβάρυνση των Αποτελεσμάτων των χρήσεων 2004-2006 για Παροχές Προσωπικού αναλύονται ως εξής:

**ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Μισθοί & Ημερομίσθια	11.994	13.422	57.263
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	2.008	2.186	11.543
Συνταξιοδοτικό Κόστος Προγραμμάτων Καθορισμένων Παροχών	73	135	1.015
Δικαιώματα Προαίρεσης χορηγηθέντα στο προσωπικό	0	153	4.279 <sup>(1)</sup>
Λοιπές Δαπάνες Προσωπικού	531	547	3.426
<b>Σύνολο</b>	<b>14.606</b>	<b>16.443</b>	<b>77.526</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

(1) Η συνολική εύλογη αξία όλων των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων, η οποία και επιβάρυνε τα Αποτελέσματα της χρήσης 2006, υπολογίστηκε σε ποσό € 4.279 χιλ.

**Άλλα Έξοδα Διοίκησης**

Η ανάλυση του λογαριασμού «Άλλα Έξοδα Διοίκησης» παρουσιάζεται ακολούθως:

**ΆΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Αμοιβές τρίτων - Δωρεές	1.018	1.100	17.298
Έξοδα Μηχανογράφησης	418	425	2.316
Έξοδα Συνδρομών	972	864	2.283
Έξοδα κτιρίων & έξοδα λοιπών κτιριακών εγκ/σεων	3.195	3.272	14.078
Έξοδα Προβολής Διαφήμισης	241	489	10.331
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	5.827	4.309	21.966
<b>Σύνολο</b>	<b>11.671</b>	<b>10.459</b>	<b>68.272</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Τα Έξοδα Διοίκησης της χρήσης 2006 παρουσιάζονται αυξημένα λόγω της διενέργειας εξόδων σχετικά με τη συνένωση του Ομίλου με την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και τον Όμιλο Λαϊκής και συγκεκριμένα αμοιβές συμβούλων, δωρεές στο προσωπικό, έξοδα διαφήμισης και έξοδα αναδιοργάνωσης. Επισημαίνεται ότι τα Έξοδα Διοίκησης της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για την χρήση 2006 ανήλθαν σε € 26.055 χιλ., ήτοι ποσοστό 38,2% των Ενοποιημένων Καθαρών Εξόδων της εν λόγω χρήσης.

**Αποσβέσεις**

Οι αποσβέσεις του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική αύξηση και από € 1.226 χιλ. το 2004 ανήλθαν σε € 8.033 χιλ. το 2006. η κατανομή των αποσβέσεων για την τριετία 2004-2006 παρουσιάζεται ακολούθως:

**ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Ακίνητα & Εγκαταστάσεις	203	218	1.895
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	710	673	4.494
Λογισμικό	313	191	1.644
<b>Σύνολο</b>	<b>1.226</b>	<b>1.082</b>	<b>8.033</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

**Προβλέψεις Απομείωσης Δανείων και Λοιπών Επενδύσεων**

Τα Αποτελέσματα των χρήσεων 2004-2006 έχουν επιβαρυνθεί με τα εξής ποσά:

**ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΔΑΝΕΙΩΝ & ΛΟΙΠΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	1.962	2.831	27.123
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	17	80	152
Προβλέψεις απομείωσης μετοχών	126	443	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.105</b>	<b>3.354</b>	<b>27.275</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

**Φόρος Εισοδήματος**

Η επιβάρυνση των Αποτελεσμάτων των χρήσεων 2004-2006 με Φόρο Εισοδήματος παρουσιάζεται ακολούθως:

**ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Τρέχων Φόρος Χρήσης	1.445	8.454	104.784
Αναβαλλόμενος Φόρος:			
- από αναστροφή προσωρινών διαφορών	231	1.014	12.108
- από συμψηφιζόμενες φορολογικές ζημιές	(213)	213	0
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	157	0	2.616
<b>Σύνολο</b>	<b>1.620</b>	<b>9.681</b>	<b>119.508</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Σημειώνεται ότι ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για τη χρήση 2006 ανήλθε σε € 4.488 χιλ.

Η συμφωνία μεταξύ φόρου βάσει του εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή και του εξόδου φόρου που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων των χρήσεων 2004-2006 συνοψίζεται ως εξής:

#### ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2004	2005	2006
Κέρδη Προ Φόρων	13.736	42.153	377.190
Εφαρμοστέος Φορολογικός Συντελεστής	28,8%	28,7%	29,0%
<b>Φόρος Εισοδήματος, βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή</b>	<b>3.955</b>	<b>12.097</b>	<b>109.385</b>
Προσαρμογή λόγω φορολόγησης θυγατρικών εξωτερικού σε διαφορετικούς συντελεστές	0	0	(1.513)
Κέρδη / (Ζημίες) συγγενών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	119	(475)	(3.081)
Μερίσματα	(232)	(246)	(286)
Λοιπά Αφορολόγητα Έσοδα	(412)	(64)	3.925
Απομείωση υπεραξίας και λοιπών επενδύσεων	302	31	147
Φόρος που αναλογεί σε δαπάνες που αφορούν αφορολόγητα έσοδα	102	167	156
Λοιπές μη εκπιπόμενες δαπάνες	30	116	6.347
Stock Option προσωπικού	0	0	1.241
Μείωση Φόρου από συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(2.448)	(2.349)	(2.055)
Μη αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού οφέλους από φορολογικές ζημίες	89	146	45
Προσαρμογή από μεταβολή φορολογικού συντελεστή	(66)	125	914
Συμπληρωματικός φόρος ακινήτων	24	15	36
Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	157	118	2.616
Φόρος που αναλογεί σε διανομή αποθεματικών	0	0	1.041
Φόρος Αποθεματικών	0	0	542
Φόρος Ενεργητικού Α.Ε.Ε.Χ.	0	0	48
<b>Έξοδο φόρου σε κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης</b>	<b>1.620</b>	<b>9.681</b>	<b>119.508</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Στην Ελλάδα τα αποτελέσματα που κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές θεωρούνται προσωρινά και μπορούν να αναθεωρηθούν ως τη στιγμή που τα βιβλία και στοιχεία εξετασθούν από τις φορολογικές αρχές και οι φορολογικές δηλώσεις κριθούν οριστικές. Συνεπώς, οι εταιρείες υπόκεινται σε υποχρέωση για πιθανά πρόστιμα και προσαυξήσεις που μπορούν να επιβληθούν κατά την εξέταση των βιβλίων και στοιχείων.

Κατά τον υπολογισμό του εξόδου για φόρο εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης ο Όμιλος έλαβε υπόψη του τις τυχόν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις που θα προκύψουν από έναν ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο. Η σχετική πρόβλεψη για τις ενδεχόμενες πρόσθετες φορολογικές διαφορές περιλαμβάνεται στο κονδύλι των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004-2005 και των θυγατρικών «MARFIN BANK A.T.E.» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για τις χρήσεις 2003-2005 και της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για τις χρήσεις 2000-2005. Από τον φορολογικό έλεγχο προέκυψαν πρόσθετοι φόροι ποσού € 2.616 χιλ. εκ των οποίων ποσό € 1 εκ. περίπου αφορά στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».

Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1135/22.11.06 επιβλήθηκε αυτοτελής φορολόγηση στα αποθετικά των τραπεζών που προέρχονται από κατ' ειδικό τρόπο φορολογηθέντα εισοδήματα με εξάντληση της φορολογικής επιβάρυνσης. Οι σχετικοί φόροι που προέκυψαν για τα αποθεματικά των τραπεζών «MARFIN BANK A.T.E.» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» ανέρχονται σε € 542 χιλ. και επιβάρυναν τα Αποτελέσματα της χρήσης.

#### **Καθαρά Κέρδη προ Φόρων**

Τα Καθαρά Κέρδη προ Φόρων του Ομίλου, συνεπεία της κίνησης των προαναφερθέντων λογαριασμών, αυξήθηκαν και ως απόλυτα νούμερα (από € 13.736 χιλ. το 2004 σε € 377.190 χιλ. το 2006) και ως ποσοστό του Κύκλου Εργασιών (από 30,09% το 2004 σε 68,8% το 2006).

#### **Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους**

Τα Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους του Ομίλου αυξήθηκαν από € 12.116 χιλ. το 2004 σε € 257.682 χιλ. το 2006 και ως ποσοστό του Κύκλου Εργασιών διαμορφώθηκαν από 26,5% το 2004 σε 47,02% το 2006.

### 3.9.2.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Ισολογισμών Χρήσεων 2004 - 2006

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου που έληξαν την 31.12 των χρήσεων 2004 - 2006:

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Μετρητά & Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	20.407	41.301	58.197
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	131.081	343.519	672.900
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο & Λοιπά Χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων	362.014	410.744	404.127
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	291	188	4.049
Δάνεια & άλλες χορηγήσεις σε Πελάτες	241.501	490.067	1.002.220
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	69.494	170.043	525.334
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	16.191	17.736	9.488
Επενδύσεις σε Ακίνητα	6.802	6.802	6.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ακίνητα & Εξοπλισμός	18.822	18.927	18.441
Υπεραξία & Λοιπά Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	56.363	56.253	74.364
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	1.865	4.904	22.741
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	34.160	73.480	67.147
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>958.991</b>	<b>1.633.964</b>	<b>2.865.787</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	98.041	134.522	193.388
Καταθέσεις & Άλλοι Λογαριασμοί Πελατών	559.548	746.126	1.508.246
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	1.279	1.873	1.382
Εκδοθείσες Ομολογίες & Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις	26.863	26.442	3.421
Υποχρεώσεις για παροχές στο Προσωπικό λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	609	770	850
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	2.144	3.702	15.191
Μερίσματα Πληρωτέα	254	148	285
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	20.405	57.916	204.817
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>709.143</b>	<b>971.499</b>	<b>1.927.580</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	217.750	421.194	436.576
Αποθεματικό από Έκδοση μετοχών υπέρ το Άρτιο	393	186.192	208.670
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	(500)	250	(2.495)
Λοιπά Αποθεματικά	15.779	8.797	5.101
Αδιανέμητα Κέρδη	(14.491)	12.970	259.784
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>218.931</b>	<b>629.403</b>	<b>907.636</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	30.917	33.062	30.571
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>249.848</b>	<b>662.465</b>	<b>938.207</b>
<b>Σύνολο Παθητικού &amp; Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>958.991</b>	<b>1.633.964</b>	<b>2.865.787</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε από € 958.991 χιλ. το 2004 σε € 2.856.787 χιλ., παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση, κυρίως λόγω της μεταβολής (μετά από προβλέψεις) κατά 104% του λογαριασμού «Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες», τα οποία κατά τη χρήση 2006 ανήλθαν στο € 1 δισ. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου των δανείων του Ομίλου για τη χρήση 2006 αφορά στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» κατά € 307.998 χιλ. στη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» κατά € 694.761 χιλ., στην «AS SBM PANK» κατά € 22.299 χιλ. και στη MIG κατά € 9.400 χιλ.

Η ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου για την υπό εξέταση τριετία παρατίθεται ακολούθως:

### Μετρητά και Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα

Το υπόλοιπο των Μετρητών και Καταθέσεων στην Κεντρική Τράπεζα αναλύεται ως εξής:

#### ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Ταμείο	1.467	1.712	2.792
Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	18.940	39.589	55.405
<b>Σύνολο</b>	<b>20.407</b>	<b>41.301</b>	<b>58.197</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»*

Σημειώνεται ότι το ύψος των ελάχιστων διαθεσίμων που πρέπει να τηρούν οι τράπεζες του Ομίλου στις Κεντρικές Τράπεζες ανήλθε σε € 29.030 χιλ. κατά τη χρήση 2006.

### Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Οι απαιτήσεις του Ομίλου από καταθέσεις και συναλλαγές με άλλα πιστωτικά ιδρύματα για τις χρήσεις 2004-2006, αναλύονται ως εξής:

#### ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	84.969	291.692	584.202
Ανταποκριτές Εξωτερικού	5.560	16.113	13.411
Ανταποκριτές Εσωτερικού, καταθέσεις προθεσμίας & άλλες απαιτήσεις	37.269	33.739	74.897
Καταθέσεις Όψεως	3.123	1.948	36
Επιταγές Εισπρακτέες	160	27	354
<b>Σύνολο</b>	<b>131.081</b>	<b>343.519</b>	<b>672.900</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»*

**Εμπορικές Επενδύσεις**

Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούν σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις για εμπορικούς σκοπούς οι οποίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την τελευταία ημερομηνία της εκάστοτε χρήσης, ενώ οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους επηρεάζουν τα Αποτελέσματα της αντίστοιχης χρήσης.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2004-2006 αναλύεται ως εξής:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
<b>Έντοκοι τίτλοι σταθερής απόδοσης</b>			
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	97.200	107.305	47.793
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	60.106	46.270	24.216
Ομόλογα Εταιρειών	33.830	22.546	18.264
Ομόλογα Τραπεζών	86.767	93.340	50.511
<b>Σύνολο Έντοκων Τίτλων Σταθερής Απόδοσης</b>	<b>277.903</b>	<b>269.461</b>	<b>140.783</b>
<b>Μετοχές &amp; άλληλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης</b>			
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	45.077	92.297	146.749
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού	522	110	12.961
Μετοχές μη εισηγμένες	360	0	3.022
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.625	3.468	46.978
<b>Σύνολο Μετοχών &amp; Άλλων Τίτλων Μεταβλητής Απόδοσης</b>	<b>52.584</b>	<b>95.875</b>	<b>209.710</b>
<b>Τίτλοι με ενσωματωμένα παράγωγα</b>			
Ομολογίες με ενσωματωμένα παράγωγα (μετατρέψιμες σε μετοχές εσωτερικού)	14.627	14.011	12.098
Ομολογίες με ενσωματωμένα παράγωγα (μετατρέψιμες σε μετοχές εξωτερικού)	16.900	31.397	41.537
<b>Σύνολο Τίτλων με ενσωματωμένα παράγωγα</b>	<b>31.527</b>	<b>45.408</b>	<b>53.634</b>
<b>Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>362.014</b>	<b>410.744</b>	<b>404.127</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Ποσό € 130.864 χιλ. της χρήσης 2005 αφορά σε δεσμευμένα ομόλογα για σκοπούς ρευστότητας και πιστοληπτικής ικανότητας.

Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου της χρήσης 2005, ο Όμιλος προέβη σε επένδυση ύψους € 32.281 χιλ. αγοράζοντας κοινές μετά ψήφου μετοχές της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Πιο συγκεκριμένα αποκτήθηκαν 9.067.599 κοινές μετά ψήφου μετοχές οι οποίες αντιστοιχούν στο 9,39% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας ή στο 10,33% επί των συνολικών δικαιωμάτων ψήφου.

Ποσό € 73.201 χιλ. της χρήσης 2006 αφορά σε δεσμευμένα ομόλογα για σκοπούς ρευστότητας και πιστοληπτικής ικανότητας.

Στα χρηματοοικονομικά μέσα που προσδιορίζονται ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνεται το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών του Ομίλου συνο-

λικής αξίας € 145.031 χιλ., (βλ. ακόλουθο πίνακα). Στα χαρτοφυλάκιο αυτό περιλαμβάνεται και συμμετοχή 26,61% στο μετοχικό κεφάλαιο της εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» συνολικής αξίας € 75.501 χιλ. Συνολικά από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου επενδυτικών συμμετοχών σε εύλογες αξίες προέκυψε κέρδος € 31.382 χιλ. που καταχωρήθηκε στο λογαριασμό της Κατάστασης Αποτελεσμάτων «Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων».

Οι λογιστικές αξίες των ανωτέρω Χρεογράφων ταξινομούνται ως εξής:

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Κατεχόμενα για εμπορία	287.537	214.030	259.096
Προσδιορισθέντα ως αποτιμώμενα στην εύλογη μέσω Αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση τους	74.477	196.714	145.031
<b>Σύνολο</b>	<b>362.014</b>	<b>410.744</b>	<b>404.127</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

### Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Ο λογαριασμός «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα» αναλύεται ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004			31.12.2005			31.12.2006		
	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία			Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία			Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		
	Ονομαστική Αξία	Ενεργητικό	Παθητικό	Ονομαστική Αξία	Ενεργητικό	Παθητικό	Ονομαστική Αξία	Ενεργητικό	Παθητικό
<b>Παράγωγα για εμπορία</b>									
<b>Παράγωγα Συναλλήλατος:</b>									
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλήλατος (forwards)	4.258	0	1	37.600	55	55	33.513	79	75
Συμβάσεις ανταλλογής συναλλήλατος (swaps)	64.921	1	36	45.158	2	8	99.523	14	160
Λοιπά (OTC)	147	0	0	4.195	52	0	101.930	486	81
		<b>1</b>	<b>37</b>		<b>109</b>	<b>63</b>		<b>579</b>	<b>316</b>
<b>Παράγωγα Επιτοκίου:</b>									
Συμβάσεις Ανταλλογής επιτοκίου (swaps)	0	0	0	27.689	0	0	338.244	3.208	0
		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>3.208</b>	<b>0</b>
<b>Παράγωγα επί Δεικτών / Τίτλων:</b>									
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	20.959	0	0	28.951	0	0	0	0	0
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	1.243	0	1.242	18.892	0	341	8	8	0



(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004			31.12.2005			31.12.2006		
	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία			Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία			Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		
	Ονομαστική Αξία	Ενεργητικό	Παθητικό	Ονομαστική Αξία	Ενεργητικό	Παθητικό	Ονομαστική Αξία	Ενεργητικό	Παθητικό
Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	0	0	0	18.531	0		0	0	0
Λοιπά	0	0	0	6.222	0	1	66.692	254	1.012
		0	1.242		0	342		262	1.012
<b>Σύνολο Παραγώγων για εμπορία</b>		<b>1</b>	<b>1.279</b>		<b>109</b>	<b>405</b>		<b>4.049</b>	<b>1.328</b>
<b>Παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας:</b>									
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλήγαγματος (forwards)	0	0	0	15.800	0	1.468	15.800		19
Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	0	0	0	0	0	0	41.095	0	0
Συμβόλαιο δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	0	0	0	0	0	0	34		34
Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	0	0	0	5.000	79	0	0	0	0
Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλήγαγματος (futures)	3.250	66	0	116.319	0	0	0	0	0
Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	176.901	224	0	0	0	0	70.061	0	0
<b>Σύνολο Αντιστάθμισης Εύλογης Αξίας</b>		<b>290</b>	<b>0</b>		<b>79</b>	<b>1.468</b>		<b>0</b>	<b>53</b>
<b>Παράγωγα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>									
Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλήγαγματος (futures)		0	0		0	0		0	0
<b>Σύνολο Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>291</b>	<b>1.279</b>		<b>188</b>	<b>1.873</b>		<b>4.049</b>	<b>1.382</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

**Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε Πελάτες**

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου στις 31.12 των χρήσεων 2004-2006 αναλύεται ως εξής:

**ΔΑΝΕΙΑ & ΑΛΛΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2004	% επί του Γενικού Συνόλου	2005	% επί του Γενικού Συνόλου	2006	% επί του Γενικού Συνόλου
Καταναλωτικά Δάνεια	24.847	9,71%	52.990	10,45%	63.578	6,15%
Στεγαστικά Δάνεια	3.452	1,35%	28.586	5,64%	75.864	7,33%
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα	24.153	9,44%	30.837	6,08%	36.992	3,58%
Επιχειρηματικά Δάνεια	201.939	78,90%	378.578	74,63%	773.485	74,77%
Δάνεια στο Δημόσιο Τομέα και ΟΤΑ	1.540	0,60%	16.287	3,21%	84.539	8,17%
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>255.931</b>	<b>100,00%</b>	<b>507.278</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.034.458</b>	<b>100,00%</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις Δανείων και Λοιπών Απαιτήσεων από Πελάτες	14.430		17.211		32.238	
<b>Σύνολο</b>	<b>241.501</b>		<b>490.067</b>		<b>1.002.220</b>	

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Το σύνολο των χορηγήσεων επιχειρηματικών δανείων του Ομίλου ανήλθε σε € 773.485 χιλ. το 2006 από € 201.939 χιλ. το 2004 αποτελώντας το 74,77% επί του συνολικού ύψους των χορηγήσεων της χρήσης 2006. Επίσης, τα Στεγαστικά Δάνεια (7,33% επί του συνολικού ύψους των χορηγήσεων της χρήσης 2006) και τα Δάνεια στο Δημόσιο Τομέα και ΟΤΑ (8,17% επί του συνολικού ύψους των χορηγήσεων της χρήσης 2006) παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά την υπό εξέταση τριετία και ανήλθαν από € 3.452 χιλ. το 2004 σε € 75.864 χιλ. το 2006 και από € 1.540 χιλ. το 2004 σε € 84.539 χιλ. το 2006 αντίστοιχα.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου των δανείων του Ομίλου για τη χρήση 2006 αναλύεται ως εξής:

**ΔΑΝΕΙΑ & ΑΛΛΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	AS SBM PANK	Σύνολο
Καταναλωτικά Δάνεια	0	258	63.194	127	63.578
Στεγαστικά Δάνεια	0	0	74.549	1.315	75.864
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα	0	34.002	2.285	705	36.992
Επιχειρηματικά Δάνεια	9.400	214.657	529.276	20.152	773.485
Δάνεια στο Δημόσιο Τομέα και ΟΤΑ	0	59.081	25.458	0	84.539
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>9.400</b>	<b>307.998</b>	<b>694.761</b>	<b>22.299</b>	<b>1.034.458</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις Δανείων και Λοιπών Απαιτήσεων από πελάτες	7.280	12.806	12.129	22	32.238
<b>Σύνολο</b>	<b>2.120</b>	<b>295.192</b>	<b>682.631</b>	<b>22.277</b>	<b>1.002.220</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG μη ελεγμένων από ορκωτοί ελεγκτή-λογιστή στοιχείων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2006.

Οι χορηγήσεις παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Η μεγάλη πλειονότητα των χορηγήσεων χρεώνεται με κυμαινόμενο επιτόκιο και έτσι η εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική αξία τους.

Επισημαίνεται ότι τα δάνεια χαρακτηρίζονται «σε καθυστέρηση» μετά την παρέλευση 6 μηνών μέσα στο διάστημα των οποίων δεν υπήρξε καμία εξόφληση τόκων, ως εξής:

#### ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Τόκοι Δανείων σε καθυστέρηση που δεν έχουν αναγνωρισθεί	1.235	2.451	5.477

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Ο εκτοκισμός των δανείων αυτών παύει να λογίζεται σε λογαριασμούς ουσίας και παρακολουθείται εκτός Ισολογισμού.

Η κίνηση του λογαριασμού των Προβλέψεων για Απομείωση Δανείων έχει ως εξής:

#### ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΔΑΝΕΙΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	(12.504)	(14.430)	(17.211)
Αύξηση Προβλέψεων Απομείωσης μέσω Αγοράς Θυγατρικής*	0	0	(101.296)
Μείωση Προβλέψεων Απομείωσης μέσω Πώλησης Θυγατρικής*	0	0	113.386
Δαπάνη Χρήσης	(1.962)	(2.831)	(27.123)
Διαγραφές Δανείων	36	50	6
<b>Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης</b>	<b>(14.430)</b>	<b>(17.211)</b>	<b>(32.238)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

\* Αφορά την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»

#### Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση περιλαμβάνονται χρεόγραφα για τα οποία δεν υπάρχει προκαθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης. Οι εν λόγω επενδύσεις καταχωρίζονται αρχικά στην αξία κτήσης (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων της συναλλαγής) και μετέπειτα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας στο τέλος του έτους καταχωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται από χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται μέχρι τη λήξη και από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα.

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2004	2005	2006
<b>Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση</b>			
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	0	0	76.584
Ομολογίες εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	0	26.023	21.372
Ομόλογα Εταιρειών	29.578	76.131	78.413
Ομόλογα Τραπεζών	4.072	26.253	56.087
<b>Σύνολο Τίτλων σταθερής απόδοσης</b>	<b>33.650</b>	<b>128.407</b>	<b>232.456</b>
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια Εξωτερικού	0	0	257.553
Μη εισηγμένες μετοχές εσωτερικού	2.223	1.461	638
Μη εισηγμένες μετοχές εξωτερικού	12.488	18.911	14.201
Αμοιβαία Κεφάλαια	0	308	378
<b>Σύνολο Συμμετοχικών Τίτλων μεταβλητής απόδοσης</b>	<b>14.711</b>	<b>20.680</b>	<b>272.770</b>
<b>Σύνολο Διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	<b>48.361</b>	<b>149.087</b>	<b>505.226</b>
<b>Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη</b>			
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	19.566	19.443	19.318
Ομόλογα Εταιρειών	1.567	1.513	471
Ομόλογα Τραπεζών	0	0	318
<b>Σύνολο διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου</b>	<b>21.133</b>	<b>20.956</b>	<b>20.108</b>
<b>Σύνολο Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου</b>	<b>69.494</b>	<b>170.043</b>	<b>525.334</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Η κίνηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου για τη χρήση 01.01.-31.12.2005 έχει ως εξής:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Αξιόγραφα Διαθεσίμου προς πώληση Χαρτοφυλακίου</b>	<b>Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα</b>	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο Έναρξης 01.01.2005	48.360	21.133	69.493
Προσθήκες	106.255	0	106.255
Διαθέσεις	(8.993)	0	(8.993)
Κέρδη/(Ζημιές) ΔΠ Χρημ/κων Στοιχείων	80	0	80
Συναλλαγματικές Διαφορές	2.351	0	2.351
Μεταβολές στην Εύλογη αξία	1.034	(177)	857
<b>Υπόλοιπο 31.12.2005</b>	<b>149.087</b>	<b>20.956</b>	<b>170.043</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Το ποσό των € 102.050 χιλ. αφορά σε δεσμευμένα ομόλογα για σκοπούς ρευστότητας και πιστοληπτικής ικανότητας. Η κίνηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τη χρήση 01.01-31.12.2006 έχει ως εξής:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>Αξιόγραφα Διαθεσίμου προς πώληση Χαρτοφυλακίου</b>	<b>Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα</b>	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο Έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2006	149.087	20.956	170.043
Μεταφορά από χαρτοφυλάκιο χρημ/κών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση χρημ/κών μέσων	39.897	0	39.897
Μεταφορά στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε θυγατρικές	(39.897)	0	(39.897)
Προσθήκες	274.421	790	275.211
Μεταφορά από θυγατρικές	256.417	0	256.417
Διαθέσεις	(175.202)	(1.513)	(176.715)
Κέρδη / (ζημίες) ΔηΠ Χρημ/κών στοιχείων	10.576	0	10.576
Απόσβεση υπερτιμήματος	(4.462)	(125)	(4.587)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1.925)	0	(1.925)
Μεταβολές στην εύλογη αξία	(3.686)	0	(3.686)
<b>Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>505.226</b>	<b>20.108</b>	<b>525.334</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της 31.12.2006 περιλαμβάνονται 35.319.104 μετοχές της εταιρείας «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», ήτοι 4,57% του κεφαλαίου της, συνολικής αξίας € 256.417 χιλ. Οι εν λόγω μετοχές περιήλθαν στη κυριότητα του Ομίλου ως αποτέλεσμα της ανταλλαγής μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» στα πλαίσια σχετικής Δημόσιας Πρότασης της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

Επισημαίνεται ότι στις 26.03.2007 ο Όμιλος διέθεσε με ιδιωτική τοποθέτηση τις 35.319.104 μετοχές που αντιστοιχούν στην κατά 4,57% συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», έτσι ώστε να μη τίθεται θέμα εφαρμογής του άρθρου 17 του Κ.Ν. 2190/1920.

### **Συμμετοχές σε Συγγενείς Εταιρείες**

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνουν τις εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επίδραση και ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η κίνηση του λογαριασμού «Επενδύσεις σε Συγγενείς εταιρείες» του Ομίλου, έχει ως εξής:

#### ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Αρχή χρήσης	10.565	16.191	17.736
Προσθήκες χρήσης	7.066	256	212.461
Μειώσεις χρήσης	(187)	(11)	(219.332)
Μεταφορά σε θυγατρικές	0	0	(11.947)
Μερίδιο Ομίλου κέρδους/(ζημιάς) (μετά φορολογίας & δικαιωμάτων μειοψηφίας)	(1.253)	1.300	10.570
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>16.191</b>	<b>17.736</b>	<b>9.488</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά στις εταιρείες «INTERINVEST A.E.E.X.» & «ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC.» για το 2006 και στις εταιρείες «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.», «INTERINVEST A.E.E.X.» και «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.» για τη χρήση 2005.

Επισημαίνεται ότι στη συνολική λογιστική αξία του λογαριασμού «Επενδύσεις σε συγγενείς» περιλαμβάνεται υπεραξία συνολικού ποσού € 2.239 χιλ. που αφορά στην εταιρεία «ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC», ενώ στις προσθήκες και μειώσεις της χρήσης 2006 περιλαμβάνονται και οι αγορές και οι πωλήσεις της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε κεφάλαιο 3.9.1 «Εταιρικοί Μετασχηματισμοί κατά τη χρήση 2006»).

#### Ενσώματες και Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ενσώματες και ασώματες ακίνητοποιήσεις του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2006 αναλύονται ως ακολούθως:

#### ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ & ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Αναπόσβεστες Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	56.363	56.253	74.364
Αναπόσβεστες Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις:	18.822	18.927	18.441
α) Οικόπεδα Κτίρια & Εγκαταστάσεις Κτιρίου	16.593	16.943	16.953
β) Μηχανολογικός Εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	820	726	35
γ) Επιπλά & Εξοπλισμός	1.409	1.258	1.453
<b>Σύνολο Αναπόσβεστων ενσώματων &amp; ασώματων ακίνητοποιήσεων</b>	<b>75.185</b>	<b>75.180</b>	<b>92.805</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επισημαίνεται ότι οι επενδύσεις του Ομίλου σε ακίνητα για τα υπό εξέταση έτη ανήλθαν από € 6.802 χιλ. το 2004 σε € 6.780 χιλ. το 2006.

Για σκοπούς ελέγχου της αξίας της υπεραξίας για πιθανή απομείωση, η υπεραξία ύψους € 74.005 χιλ. που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Αναπόσβεστες Ανώματες Ακίνητοποιήσεις» κατανέμεται στις κάτωθι μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>
«MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» (τραπεζικές υπηρεσίες εμπορικού τομέα)	27.436	27.436	27.436
«ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (επενδυτική τραπεζική)	27.901	27.901	45.928
«MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» (υποκατάστημα Θεσσαλονίκης)	641	641	641
<b>Σύνολο</b>	<b>55.978</b>	<b>55.978</b>	<b>74.005</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Οι βασικές παραδοχές αναφορικά με την εκτίμηση της αξίας των θυγατρικών για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας για πιθανή απομείωση, έχουν ως εξής::

Κόστος Κεφαλαίου (επιτόκιο προεξόφλησης)	10,04%
P/E Ομοειδών επιχειρήσεων	32
P/BV Ομοειδών επιχειρήσεων	2,5
Μέσο ποσοστό αύξησης κερδών 2007-2011	11,00%
Ποσοστό αύξησης κερδών μετά το 2007-2011	6,00%

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Το ανακτήσιμο ποσό των θυγατρικών υπερβαίνει κατά τη χρήση 2006 τη λογιστική αξία των καθαρών στοιχείων του Ενεργητικού των θυγατρικών αυτών, συμπεριλαμβανομένης και της υπεραξίας κατά το ποσό των € 237.962 χιλ.

**Αναβαλλόμενη Φορολογία**

Ο εν λόγω λογαριασμός ο οποίος αποτελεί στοιχείο του Ενεργητικού και του Παθητικού του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2006, αναλύεται ως εξής:

**ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ**

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006	
	A.Φ.	A.Φ.	A.Φ.	A.Φ.	A.Φ.	A.Φ.
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
<b>Στοιχεία του Ενεργητικού ή των Υποχρεώσεων</b>						
Επενδύσεις σε ακίνητα & Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια	0	1.429	0	1.398	151	1.259
Άυλα στοιχεία του Ενεργητικού	906		3.237	0	2.524	0
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο & Λοιπά Χρημ/κα στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	0	856	0	2.506	17.532	208
Διαθέσιμα προς πώληση Χρημ/κά μέσα	(120)	0	675	0	654	0
Παράγωγα Χρημ/κα μέσα	0	0	652	15	5	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	305	0	0	0	0	8.448
Δάνεια & Λοιπές Απαιτήσεις	0	0	0	0	0	987
Διαθέσιμα	0	0	0	0	0	0
Ομολογιακά Δάνεια	0	43	193	128	2	0
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	124	0	161	0	158	3
Παράγωγα Χρημ/κα μέσα	621	0	0	0	0	0
Κέρδη (ζημίες) χρημ/κων στοιχείων	213	0	0	0	0	1.786
Προβλέψεις για δεδουλευμένα έξοδα & ενδεχόμενες επιβαρύνσεις	0	0	332	0	1.715	2.500
<b>Σύνολο</b>	<b>2.049</b>	<b>2.329</b>	<b>5.250</b>	<b>4.048</b>	<b>22.741</b>	<b>15.191</b>
Συμψηφισμός	(185)	(185)	(346)	(346)	0	0
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>1.865</b>	<b>2.144</b>	<b>4.904</b>	<b>3.702</b>	<b>22.741</b>	<b>15.191</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Σημειώνεται ότι η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού € 17.532 χιλ. που φαίνεται στον παραπάνω πίνακα προέκυψε από την αύξηση της φορολογικής βάσης της επένδυσης του Ομίλου στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», λόγω της πώλησης της εν λόγω επένδυσης στη θυγατρική «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.». Το σχετικό ποσό της φορολογικής απαίτησης θα συμψηφιστεί πλήρως το 2007 οπότε και η εν λόγω επένδυση θα μεταφερθεί εκτός του Ομίλου (βλ. κεφ. 1.1 «Σημαντική Σημείωση» και κεφ. 4.1 «Οψιγενή γεγονότα που επήλθαν μετά την 31.12.2006»).

Επισημαίνεται ότι η αναβαλλόμενη φορολογία έχει υπολογιστεί με βάση τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά τις χρήσεις που αναμένεται να αναστραφούν οι προσωρινές φορολογητέες και εκπεστές διαφορές.



**Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού**

Ο λογαριασμός «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» αναλύεται ως εξής:

**ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>
Χρεώστες Διάφοροι	6.499	9.325	12.339
Μείον: Προβλέψεις	(255)	(255)	(204)
<b>Καθαροί Χρεώστες</b>	<b>6.244</b>	<b>9.070</b>	<b>12.135</b>
Πελάτες μη χρημ/κου τομέα	767	420	274
Μείον: Προβλέψεις	(257)	(275)	(260)
<b>Καθαροί Πελάτες μη χρημ/κου τομέα</b>	<b>510</b>	<b>145</b>	<b>14</b>
Συννεγυητικό κεφάλαιο	3.692	3.569	3.570
Επικουρικό κεφάλαιο	5.883	5.883	6.421
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών Χ.Α., Χ.Π.Α. & Χρηματιστηρίων της αθλοδραπής	0	6.955	9.479
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	6.319	2.541	17.058
Προμέρισμα	0	7.495	
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	3.490	2.083	3.953
Τόκοι & Λοιπά Έσοδα Εισπρακτέα	7.651	9.215	13.981
Επιταγές Εισπρακτέες	248	103	1
Έξοδα Επόμενων Χρήσεων	114	0	
Εγγυήσεις	0	299	327
Λογ/μοι διαχ/σεως προκ/λων & πιστώσεων	9	26.122	209
<b>Σύνολο</b>	<b>34.160</b>	<b>73.480</b>	<b>67.148</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Τα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνουν κυρίως τους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών Χ.Α., Χ.Π.Α. & Χρηματιστηρίων της αθλοδραπής, τις Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και τους Τόκους και Λοιπά Έσοδα Εισπρακτέα.

Η μείωση που παρατηρείται στο σύνολο του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» για τη χρήση 2006 (€ 67.148 χιλ.) συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση (€ 73.480 χιλ.), οφείλεται στο γεγονός ότι κατά την παρούσα χρήση δεν μοιράστηκε προμέρισμα.

**Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα**

Ο λογαριασμός «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» ανήλθε το 2006 σε € 193.388 χιλ. από € 134.522 χιλ. το 2005 και € 98.041 χιλ. το 2004. Ο εν λόγω λογαριασμός της χρήσης 2006 αφορά κυρίως σε ποσά οφειλόμενα προς την Κεντρική Τράπεζα στα πλαίσια του διατραπεζικού δανεισμού, ύψους € 155.000 χιλ.

**Υποχρεώσεις προς Πελάτες**

Η ανάλυση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» για την υπό εξέταση τριετία αναλύεται ακολούθως:

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>
Καταθέσεις Όψεως	49.140	293.456	627.873
Ταμειυτήριο	10.211	10.224	23.571
Καταθέσεις Προθεσμίας	391.937	367.693	660.350
Δεσμευμένες Καταθέσεις	44.806	74.753	196.452
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης χρεογράφων- Repos	63.454	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>559.548</b>	<b>746.126</b>	<b>1.508.246</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Ο λόγος των χορηγήσεων προς καταθέσεις του Ομίλου κατά τις τρεις εξεταζόμενες χρήσεις παρουσιάζεται ακολούθως:

**ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ/ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Χορηγήσεις (προ προβλήψεων)	255.931	507.278	1.034.458
Καταθέσεις	559.548	746.126	1.508.246
<b>% χορηγήσεων επί καταθέσεων</b>	<b>45,74%</b>	<b>67,99%</b>	<b>68,59%</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

**Εκδοθείσες Ομολογίες & Λοιπές Δανειακές Υποχρεώσεις**

Το αναπόσβεστο κόστος των Ομολογιακών Δανείων εκδόσεως εταιρειών του Ομίλου με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, έχει ως εξής:

**ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 19.12.2006	26.373	26.426	0
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 12.06.2008	599	118	22
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 20.04.2007	0	0	1.963
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 11.10.2007	0	0	716
Ομολογιακό Δάνειο λήξης 19.10.2007	0	0	720
<b>Σύνολο</b>	<b>26.972</b>	<b>26.544</b>	<b>3.421</b>
<b>Κατανέμεται σε:</b>			
Ομολογιακά Δάνεια (Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις)	26.863	26.442	3.421
Τοκομερίδια πληρωτέα (Λοιπά Στοιχεία Παθητικού-Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις)	109	102	0
<b>Σύνολο</b>	<b>26.972</b>	<b>26.544</b>	<b>3.421</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Πληροφορίες σχετικά με τις εκδοθείσες ομολογίες της MIG και της «AS SBM PANK» που περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα παρουσιάζονται στο κεφ. 3.19.4 «Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια (Convertible Bonds)».

**Υποχρεώσεις για παροχές στο Προσωπικό λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία**

Οι Υποχρεώσεις Παροχών στο Προσωπικό λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία αφορούν στη χορήγηση εφ' άπαξ αποζημίωσης του Ν. 2112/20 λόγω συνταξιοδότησης και αναλύονται ως εξής:

**ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ**

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>
Παρούσα Αξία Χρηματοδοτούμενων Υποχρεώσεων	721	806	931
Εύλογη Αξία περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	(1.013)	(1.132)	(1.309)
<b>Αξία Περιουσιακών Στοιχείων</b>	<b>(292)</b>	<b>(326)</b>	<b>(378)</b>
Μείον: περιορισμός περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να αναγνωριστούν	(292)	(326)	(378)
Υπόλοιπο προς αναγνώριση	0	0	0
Παρούσα Αξία μη Χρηματοδοτούμενων Υποχρεώσεων	642	804	1.459
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	(34)	(33)	(609)
<b>Σύνολο</b>	<b>609</b>	<b>770</b>	<b>850</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Μέρος της υποχρέωσης του Ομίλου χρηματοδοτείται με τη καταβολή εισφορών σε ασφαλιστική εταιρεία. Οι εισφορές του Ομίλου τοποθετούνται σε επενδύσεις της επιλογής της ασφαλιστικής εταιρείας.

### Λοιπά Στοιχεία Παθητικού

Ο εν λόγω λογαριασμός αναλύεται ως εξής:

#### ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006
Πιστωτές Διάφοροι	1.785	21.088	22.036
Υποχρεώσεις σε πελάτες/ Χρηματιστήριο από χρηματιστηριακές συναλλαγές	12.313	15.969	28.905
Υποχρεώσεις από Φόρους - Τέλη	2.474	10.482	123.195
Τόκοι & λοιπά Έξοδα χρήσεως Δεδουλευμένα	3.380	3.916	8.327
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	61	580	742
Λοιπές Υποχρεώσεις (Επιταγές Πληρωτέες)	0	5.502	21.546
Επιχορηγήσεις	392	379	66
<b>Σύνολο</b>	<b>20.405</b>	<b>57.916</b>	<b>204.817</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Όπως φαίνεται και από τον ανωτέρω πίνακα, ο εν λόγω λογαριασμός ανήλθε από € 20.405 χιλ. σε € 204.817 χιλ. το 2006, επηρεασμένος κυρίως από την αύξηση που παρατηρήθηκε στις Υποχρεώσεις από Φόρους Τέλη, Πιστωτές Διάφορους και Επιταγές Πληρωτέες.

### Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 31.12.2006 διαμορφώθηκαν σε € 938.207 χιλ. από € 662.465 χιλ. την 31.12.2005 και € 249.848 χιλ. την 31.12.2004.

Επισημαίνεται ότι:

- Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006:
  - Διανεμήθηκε μέρισμα € 7.500 χιλ. το οποίο συμψηφίστηκε πλήρως με προμέρισμα που είχε καταβληθεί κατά τη χρήση 2005.
  - Διανεμήθηκαν αποθεματικά καθαρού ποσού € 2.550 χιλ. (αφορολόγητα αποθεματικά ποσού € 3.591 χιλ. μείον αναλογούν φόρος € 1.041 χιλ.).
- Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 πωλήθηκαν 329.750 μετατρέψιμες ομολογίες εκδόσεως 19.12.2001 και 98.180 μετατρέψιμες ομολογίες εκδόσεως 12.06.2003. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της παρούσας αξίας του τμήματος της Υποχρέωσης αντιπροσωπεύει την αξία του παραχωρηθέντος δικαιώματος μετατροπής. Το σχετικό ποσό ύψους € 13.136 χιλ. μείον τον αναλογούντα φόρο € 3.809 χιλ. έχει αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.
- Από το υπόλοιπο των αδιανέμτων κερδών της Εταιρείας, ποσό € 12.157 χιλ. προορίζεται για το σχηματισμό υποχρεωτικού τακτικού αποθεματικού.
- Τα αφορολόγητα αποθεματικά είναι ελεύθερα προς διανομή μετά την καταβολή του αναλογούντα φόρου.

### 3.9.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2004 – 2006

Η ανάλυση των Ταμειακών Ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2005-2006 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα. Επισημαίνεται ότι οι Ταμειακές Ροές της χρήσης 2004 παρουσιάζονται για λόγους συγκρισιμότητας.

#### Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2004-2006

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη προ φόρων	377.190	42.152	13.736
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις	8.032	1.082	1.226
Κέρδη/ζημιές εύλογης αξίας χρημ/κών μέσων	(31.748)	(20.692)	(9.354)
Κέρδη/ζημιές συγγενών	(10.570)	(1.300)	1.253
Διαγραφή υπεραξίας θυγατρικών	216	109	1.048
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	(4.344)	768	(257)
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	128	161	(51)
Παροχές στο προσωπικό σε συμμετοχικούς τίτλους	4.279	153	
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	27.275	3.373	2.086
Λοιπά (μειοψηφία πωληθείσας θυγατρικής)	(9.905)		
Κέρδη/ζημιές εύλογης αξίας αντιστ/νων ΔηΠ Χρημ/κών στοιχείων	1.971	(2.376)	(2.846)
Κέρδη (αφαιρούνται) ζημιές (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες	(297.093)		
Ζημία/ κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων ενεργητικού	1	(3)	(197)
Τόκοι και λοιπά έξοδα μη ταμειακά	4.540		
Κέρδος/ζημιά αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα	22		
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>	<i>69.994</i>	<i>23.427</i>	<i>6.644</i>
<b>Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού</b>			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία	80.228	3.753	(148.885)
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	33.374	(3.585)	
Απαιτήσεις κατά πελάτων	(527.786)	(251.396)	(40.375)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(10.679)	(32.259)	844
Υποχρεώσεις από πιστωτικά ιδρύματα	58.865	36.481	70.265
Υποχρεώσεις από πελάτες	766.412	186.577	172.989
Λοιπές υποχρεώσεις	11.710	31.185	(19.321)
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φ/Ε</i>	<i>482.118</i>	<i>(5.817)</i>	<i>42.161</i>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(26.506)	(2.402)	(1.108)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>455.612</b>	<b>(8.219)</b>	<b>41.053</b>

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά Επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και κατεχόμενων μέχρι τη λήξη	(275.211)	(106.255)	(21.528)
Αγορά χρημ/κών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(60.565)	(32.281)	
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού	(828)	(1.038)	(1.079)
Απόκτηση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων	65.362	(665)	(24.938)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών σε τρίτους		(701)	
Αγορές λοιπών επενδύσεων	(36)	(41)	(386)
Εισπράξεις Επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	176.715	8.993	17.776
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού	2	6	1.478
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(94.561)</b>	<b>(131.982)</b>	<b>(28.677)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Έκδοση κοινών μετοχών	11.244	397.548	
Αγορά ιδίων ομολογιών	(206)		
Αγορά ιδίων μετοχών			(29.070)
Μερίσματα και λοιπές καταβολές σε μετόχους της Μητρικής	(21.285)	(27.444)	
Μερίσματα πληρωθέντα σε τρίτους	28.847	(157)	(658)
Τόκοι Δανειακού κεφαλαίου			(5.799)
Πώληση Ομολογιών Ομίλου			
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>18.600</b>	<b>369.947</b>	<b>(35.527)</b>
<b>Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων</b>	<b>379.650</b>	<b>229.746</b>	<b>(23.151)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	351.446	121.700	144.851
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης*</b>	<b>731.095</b>	<b>351.446</b>	<b>121.700</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται μετρητά, καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα και σε Πιστωτικά Ιδρύματα με λήξη μακρότερη των τριών (3) μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησής τους.

**Επίδραση Εξαγορών & Πωλήσεων στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2006:**

Η ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνει τα ακόλουθα ποσά επίδρασης αναφορικά με τις εξαγορές και τις πωλήσεις θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006, καθώς η δομή του Ομίλου μεταβλήθηκε σε μεγάλο βαθμό κατά τη διάρκεια της εν λόγω χρήσης. Σημειώνεται ότι ο ακόλουθος πίνακας συντάχθηκε για τους σκοπούς της πληρέστερης ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού, περιλαμβάνεται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων και είναι ελεγχμένος από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>Χρήση 2006</b>
<b>«ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»</b>	<b>(96.029)</b>
<i>Αγορά ποσοστού 35,95% (ποσοστό 10,33% αγοράστηκε το 2005)</i>	<i>(208.043)</i>
<i>Είσπραξη μερίσματος από κέρδη που προέρχονται πριν την εξαγορά</i>	<i>2.018</i>
<i>Πώληση με μετρητά ποσοστού 14,08%</i>	<i>112.054</i>
<i>Αγορά προνομιούχων μετοχών</i>	<i>(7.393)</i>
<i>Πώληση προνομιούχων μετοχών</i>	<i>5.335</i>
<b>«MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»</b>	<b>183.130</b>
<i>Αγορά ποσοστού 15,32%</i>	<i>(207.711)</i>
<i>Είσπραξη μερίσματος από κέρδη που προέρχονται πριν την εξαγορά</i>	<i>3.826</i>
<i>Πώληση με μετρητά ποσοστού 15,32%</i>	<i>387.014</i>
<b>Έξοδα πώλησης μετοχών «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»</b>	<b>(7.480)</b>
<b>«ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»</b>	<b>(18.669)</b>
<i>Συμψηφισμός προκαταβολής για αγορά μετοχών</i>	<i>26.114</i>
<i>Αγορά ποσοστού 30,01%</i>	<i>(44.783)</i>
<b>«AS SBM BANK»</b>	<b>4.870</b>
<i>Αγορά ποσοστού 50,12%</i>	<i>(6.432)</i>
<i>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα την ημερομηνία της εξαγοράς</i>	<i>11.302</i>
<b>«EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.»</b>	<b>1.818</b>
<i>Αγορά ποσοστού</i>	<i>(205)</i>
<i>Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα την ημερομηνία πρώτης ενοποίησης</i>	<i>2.023</i>
<b>«ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC»</b>	<b>(2.278)</b>
<i>Αγορά ποσοστού 30%</i>	<i>(2.278)</i>
<b>Καθαρή Ταμειακή Εισροή από αγορές / πωλήσεις συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς</b>	<b>65.362</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Ακολουθεί αναλυτική περιγραφή των εξαγορών και των πωλήσεων των θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα:

**ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.**

Την 29.03.2006 ο Όμιλος απέκτησε τον έλεγχο της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Ο σχετικός έλεγχος αποκτήθηκε αφενός από εξαγορά του 34,45% των κοινών μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και αφετέρου από την κατά πλειοψηφία αντιπροσώπευση του Ομίλου στα διοικητικά όργανα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Κατά τη διάρκεια της χρήσης ο Όμιλος προχώρησε σε επιπλέον αγορές κοινών μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» φθάνοντας συνολικά σε ποσοστό 44,95%.

Συνολικά το κόστος της συμμετοχής στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», το οποίο καταβλήθηκε εξολοκλήρου με μετρητά, ανήλθε σε € 238.306 χιλ., εκ των οποίων ποσό € 32.281 χιλ. αφορά σε αγορά μετοχών που πραγματοποιήθηκε το 2005, ενώ η υπεραξία που προέκυψε ανήλθε σε ποσό ύψους € 128.291 χιλ.

Μετά την κατάθεση της Δημόσιας Πρότασης της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», ο Όμιλος προχώρησε στην πλήρη ρευστοποίηση της επένδυσής του στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».

Συγκεκριμένα, την 13.12.2006 πωλήθηκε το 14,08% των μετοχών σε θεσμικούς επενδυτές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ενώ την 21.12.2006 το υπόλοιπο 30,86% των μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ανταλλάχθηκε με μετοχές της εταιρείας «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Η εισφορά μετοχών μιας εταιρείας για την απόκτηση μετοχών μιας άλλης επιχείρησης εκπληρώνει τα κριτήρια του Δ.Λ.Π. 39 αναφορικά με τη διαγραφή χρηματοοικονομικών μέσων και ως εκ τούτου η διαφορά αναγνωρίζεται στα Αποτελέσματα.

Το τίμημα από την πώληση της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ανήλθε σε € 364.778 χιλ., εκ των οποίων ποσό € 112.054 χιλ. εισπράχθηκε σε μετρητά και ποσό € 252.724 χιλ. διακανονίστηκε σε είδος (μετοχές της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»). Συνολικά από την εκποίηση της επένδυσής του Ομίλου στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» προέκυψε κέρδος ποσού € 112.071 χιλ. ενώ τα στοιχεία της θυγατρικής κατά την ημερομηνία της απώλειας του ελέγχου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα (βάσει Ισολογισμού της 31.12.2006 που αποτελεί την πιο πρόσφατη στην πώληση ημερομηνία για την οποία μπορούν να παραχθούν οικονομικά στοιχεία).

**MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LIMITED (πρώην ΛΑΪΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ)**

Την 03.02.2006 ο Όμιλος εξαγόρασε το 9,99% των μετοχών της «ΛΑΪΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ» (που από τις 04.12.2006 μετονομάστηκε σε «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»). Ο Όμιλος αύξησε σταδιακά το ποσοστό συμμετοχής του «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σε 15,32%. Στη Γενική Συνέλευση της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» την 15.06.2006 ο Όμιλος όρισε τρία μέλη ως εκπροσώπους της στο 13μελές Διοικητικό Συμβούλιο της. Επί πλέον πρότεινε άλλα οκτώ μέλη που χαίρουν ευρύτερης εμπιστοσύνης χωρίς ωστόσο να αποτελούν εκπροσώπους του.

Λόγω της συμμετοχής του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και της δυνατότητας του να εκπροσωπείται στο Διοικητικό της Συμβούλιο, ο Όμιλος θεωρεί ότι είναι σε θέση να ασκεί ουσιώδη επιρροή επί της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Ως αποτέλεσμα της δυνατότητας επιρροής του Ομίλου, η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» ενοποιείται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης από την 15.06.2006.

Το συνολικό κόστος εξαγοράς της συμμετοχής στη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» ανήλθε σε € 203.884 χιλ. και καταβλήθηκε εξολοκλήρου σε μετρητά.



Την 13.12.2006 πωλήθηκε το σύνολο των κατεχόμενων έως τότε μετοχών στη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σε θεσμικούς επενδυτές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης. Το συνολικό τίμημα που εισπράχθηκε εξολοκλήρου σε μετρητά ανήλθε σε € 387.014 χιλ. και προέκυψε κέρδος € 173.084 χιλ.

#### **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο Όμιλος προχώρησε σε διαδοχικές αγορές μειοψηφικών πακέτων μετοχών της υφιστάμενης θυγατρικής «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Συνολικά ο Όμιλος αγόρασε επιπλέον 30,01% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής έναντι συνολικού ποσού € 44.783 χιλ. το οποίο καταβλήθηκε εξολοκλήρου σε μετρητά.

Η λογιστική αξία των δικαιωμάτων μειοψηφίας που αντιστοιχούσε στο ποσοστό που εξαγοράστηκε ανέρχεται σε € 26.756 χιλ. Η διαφορά ποσού € 18.027 χιλ. αναγνωρίστηκε ως υπεραξία.

Τα καθαρά κέρδη της θυγατρικής εταιρείας κατανέμονται μεταξύ της MIG και των μετόχων της μειοψηφίας. Για τον υπολογισμό των κερδών που αναλογούν στη MIG έχει ληφθεί υπόψη η ημερομηνία που αγοράζεται κάθε ένα πακέτο μετοχών. Εάν η εξαγορά του 30,01% είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2006, τότε τα κέρδη που αναλογούν στον Όμιλο θα ήταν μεγαλύτερα κατά ποσό € 1.516 χιλ.

Επί πλέον κατά την 06.11.2006 η MIG μετέφερε το μέρος της επένδυσης της στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (74,92%) στην «MARFIN BANK ΑΤ.Ε.», έναντι € 181.150 χιλ. Η σχετική συναλλαγή έχει απαλειφθεί από τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Ωστόσο στην ατομική Κατάσταση Αποτελεσμάτων της MIG αναγνωρίστηκε κέρδος ύψους € 70.125 χιλ.

**AS SBM PANK**

Η Εταιρεία, την 10.08.2006, απέκτησε το 50,12% της Εσθονικής τράπεζας «AS SBM PANK» συμμετέχοντας κατά 100% στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω τράπεζας. Το συνολικό κόστος εξαγοράς που καταβλήθηκε εξ' ολοκλήρου σε μετρητά ανήλθε στο ποσό των € 6.432 χιλ. Η εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων έχει ως εξής:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	
Μετρητά και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	929
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10.373
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και λοιπά χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	32
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	16.853
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	787
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	252
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	63
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	165
Υποχρεώσεις προς Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα	(1.000)
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	(12.431)
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(3.399)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(223)
<b>Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού</b>	<b>12.401</b>
Ποσοστό Εξαγοράς	50,12%
<b>Καθαρό Ενεργητικού που εξαγοράζεται</b>	<b>6.215</b>
<b>Κόστος Εξαγοράς</b>	<b>6.432</b>
<b>Υπεραξία</b>	<b>(217)</b>
Ταμειακή εκροή για αγορά συμμετοχής	6.216
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα εξαγοραζόμενης Τράπεζας	(11.302)
<b>Καθαρή Ταμειακή ροή από εξαγορά</b>	<b>(5.086)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»*

Σημειώνεται ότι η προκύπτουσα υπεραξία ποσού € 216 χιλ. διαγράφηκε απευθείας στα Αποτελέσματα της χρήσης.

Στην ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται ποσό € 164 χιλ. που αναλογεί στα καθαρά κέρδη της θυγατρικής από την ημερομηνία εξαγοράς της μέχρι την 31.12.2006. Τα συνολικά καθαρά κέρδη της «AS SBM PANK» για τη χρήση 2006 ανήλθαν σε € 228 χιλ. Εάν η εξαγορά της θυγατρικής είχε ολοκληρωθεί από τον 01.01.2006, τότε τα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου θα ήταν μεγαλύτερα κατά το ποσό των € 64 χιλ.

**EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.**

Ο Όμιλος κατέχει το 48,04% του μετοχικού κεφαλαίου της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.». Λαμβανομένων υπόψη των αλλαγών που έγιναν στη δομή του Διοικητικού Συμβουλίου της εν λόγω εταιρείας, ο Όμιλος ενοποίησε την «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» ως θυγατρική της εταιρεία για πρώτη φορά με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης την 30.06.2006.

Ως πρώτος Ισολογισμός ολικής ενοποίησης της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» χρησιμοποιήθηκε ο Ισολογισμός της 30.06.2006. Η αναλογία του Ομίλου στα Αποτελέσματα της εν λόγω θυγατρικής μέχρι την 30.06.2006, ήτοι ζημιά ποσού € 95 χιλ., έχουν ενσωματωθεί με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις». Τα Αποτελέσματα της θυγατρικής από την 01.07.2007 περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης.

Τα στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων της θυγατρικής κατά την ημερομηνία πρώτης ενοποίησης είχαν ως εξής:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.023
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και λοιπά χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων	22.596
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	22
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	6
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	950
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(314)
<b>Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού</b>	<b>25.283</b>
Ποσοστό Ομίλου κατά την ημερομηνία ενοποίησης	48,04%
<b>Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού που αναλογεί στον Όμιλο</b>	<b>12.144</b>
Λογιστική Αξία Συμμετοχής κατά την ημερομηνία πρώτης ενοποίησης (σύμφωνα με την μέθοδο της καθαρής θέσης)	12.144

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

**ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC**

Την 21.10.2006 η θυγατρική «MARFIN BANK A.T.E.» προέβη σε αγορά ποσοστού 30% του μετοχικού κεφαλαίου της «ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC», εταιρείας διαχείρισης hedge funds με έδρα στις Η.Π.Α. Το κόστος της εξαγοράς ανήλθε σε ποσό € 2.278 χιλ. και καταβλήθηκε εξ' ολοκλήρου σε μετρητά. Από την εξαγορά προέκυψε υπεραξία ύψους € 2.239 χιλ., που αναλύεται ακολούθως:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	
<b>Κόστος Εξαγοράς</b>	<b>2.278</b>
Μείον: Αναλογία στο Καθαρό Ενεργητικό της συγγενούς επιχείρησης	
- Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	130
- Ποσοστό Συμμετοχής	30%
- Αναλογία Ομίλου	39
<b>Υπεραξία</b>	<b>2.239</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 3, η αρχική ενοποίηση προϋποθέτει τον εντοπισμό και τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών των στοιχείων του Ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των άυλων στοιχείων), τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της συγγενούς επιχείρησης. Δεδομένου του σύντομου χρονικού διαστήματος από την ημερομηνία εξαγοράς της συγγενούς επιχείρησης, ο Όμιλος χρησιμοποίησε την ευχέρεια που παρέχεται με την παρ. 62 του Δ.Π.Χ.Π. 3 για προσωρινό προσδιορισμό των εγγραφών ενοποίησης μέχρι να ολοκληρωθεί η διαδικασία αποτίμησης όλων των στοιχείων της εξαγοραζόμενης συγγενούς.

Η υπεραξία αποδίδεται κυρίως σε δύο συμβάσεις διαχείρισης hedge funds, σε συμβατικό δικαίωμα πρόσβασης σε δίκτυο διανομής διεθνούς πιστωτικού οίκου, στις ικανότητες του εργατικού δυναμικού της εταιρείας και στις σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης των προϊόντων hedge fund.

Η αναλογία του Ομίλου στα αποτελέσματα της «ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC» για την περίοδο 21.10-31.12.2006 ανέρχονται σε € 49 χιλ., έχουν ενσωματωθεί με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Έσοδα/έξοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες».

Τα Καθαρά Αποτελέσματα της συγγενούς επιχείρησης για την χρήση 2006 ανέρχονται σε € 833 χιλ. Εάν η εξαγορά είχε ολοκληρωθεί την 01.01.2006, τότε τα καθαρά κέρδη του Ομίλου θα ήταν μεγαλύτερα κατά ποσό ύψους € 201 χιλ.

### 3.9.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2004-2006

Στους ακόλουθους πίνακες ακολουθούν οι Καταστάσεις Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου για τις χρήσεις 2005-2006, συνοδευόμενες από τις αντίστοιχες συγκριτικές Καταστάσεις της χρήσης 2004:

#### Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια για τη Χρήση 2004 Αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής

(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθ/κά Εύλογης Αξίας	Λοιπά Αποθ/κά	Αποθεματικό Συν/κών Διαφορών Μετατροπής	Αποτ/τα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	372.153	393	0	8.845	(12)	(151.884)	229.495	49.570	279.065
Προσαρμογές Μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.	0	0	0	(1.278)	0	10.492	9.214	(2.948)	6.266
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004	372.153	393	0	7.567	(12)	(141.392)	238.709	46.622	285.331
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 01.01-31.12.2004									
Ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		(1.167)					(1.167)		(1.167)
Συναλλαγματικές Διαφορές από μετατροπή θυγατρικών του εξωτερικού					1	(11)	(10)		(10)
Μείον: Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα Ίδια Κεφάλαια			667				667		667
<b>Καθαρό κέρδος / (ζημιά) αναγνωριζόμενο απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(500)</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>(11)</b>	<b>(510)</b>	<b>0</b>	<b>(510)</b>
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης 01.01-31.12.2004				1.234		9.662	10.896	1.220	12.116
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ (ζημιά) χρήσης</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(500)</b>	<b>1.234</b>	<b>1</b>	<b>9.651</b>	<b>10.386</b>	<b>1.220</b>	<b>11.606</b>
Ακύρωση Ιδίων Μετοχών	(37.153)						(37.153)		(37.153)
Μείωση Ονομαστικής Αξίας	(117.250)						(117.250)		(117.250)
Συμψηφισμός Ζημιών						117.250	117.250		117.250
Κέρδη Διαγραφής Ιδίων Μετοχών				8.083			8.083		8.083
Μείον: Φόρος που αναλογεί				(1.094)			(1.094)		(1.094)
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές (εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας)								(16.925)	(16.925)
	(154.403)	0	0	6.989	0	117.250	(30.164)	(16.925)	(47.089)
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>217.750</b>	<b>393</b>	<b>(500)</b>	<b>15.790</b>	<b>(11)</b>	<b>(14.491)</b>	<b>218.931</b>	<b>30.917</b>	<b>249.848</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

**Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια για τη Χρήση 2005**  
**Αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθ/κά Εύλογης Αξίας	Λοιπά Αποθ/κά	Αποθεματικό Συν/κών Διαφορών Μετατροπής	Αποτ/τα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την</b>									
<b>1η Ιανουαρίου 2005</b>	217.750	393	(500)	15.790	(11)	(14.491)	218.931	30.917	249.848
Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) αναγνωριζόμενο απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια όπως αναφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων			750		7		757		757
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης 01.01-31.12.2005						29.222	29.222	3.249	32.471
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος χρήσης</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>29.222</b>	<b>29.979</b>	<b>3.249</b>	<b>33.228</b>
Μειρίσματα προηγούμενης Χρήσης				(6.989)		(1.761)	(8.750)		(8.750)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(11.250)						(11.250)		(11.250)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών σε τρίτους							0	(701)	(701)
Εξαγορές και μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές							0	(403)	(403)
Παραχώρηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών στο προσωπικό		153					153		153
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	214.694	193.509					408.203		408.203
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		(10.655)					(10.655)		(10.655)
Πλέον φόρος που αναλογεί		2.792					2.792		2.792
	203.444	185.799	0	(6.989)	0	(1.761)	380.493	(1.104)	379.389
<b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>421.194</b>	<b>186.192</b>	<b>250</b>	<b>8.801</b>	<b>(4)</b>	<b>12.970</b>	<b>629.403</b>	<b>33.062</b>	<b>662.465</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

**Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια για τη Χρήση 2006**  
**Αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθ/κά Εύλογης Αξίας	Αποθεματικό Λοιπά Αποθ/κά	Συν/κών Διαφορών Μετατροπής	Αποτ/τα εις νέων	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006	421.194	186.192	250	8.801	(4)	12.970	629.403	33.062	662.465
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) αναγνωριζόμενο απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια όπως αναφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων			(2.745)		21		(2.724)	3	(2.721)
Καθαρά Αποτελέσματα της Χρήσης 01.01-31.12.2006						242.984	242.984	14.698	257.682
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος χρήσης</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.745)</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>242.984</b>	<b>240.260</b>	<b>14.701</b>	<b>254.961</b>
Μερίσματα προηγούμενης Χρήσης						(7.500)	(7.500)		(7.500)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(18.867)						(18.867)		(18.867)
Διανομή αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων				(3.590)		1.041	(2.549)		(2.549)
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κών και Αποτελεσμάτων εις νέων				225		(225)	0	(7)	(7)
Αγορές - πωλήσεις μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές							0	(17.040)*	(17.040)
Παραχώρηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών στο προσωπικό		4.279					4.279		4.279
Ζημιά από εξαγορά δικαιωμάτων μετατροπής ομολογιών				(140)			(140)		(140)
Πώληση μετατρέψιμων ομολόγων (σβα δικαιώματος μετατροπής)				9.327			9.327	(145)	9.182
Μετατροπή ομολογιών σε μετοχές	22.351	18.461		(9.539)		10.514	41.787		41.787
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών στο προσωπικό	11.898	(262)					11.636		11.636
	15.382	22.478	0	(3.717)	0	3.830	37.973	(17.192)	20.781
<b>Υπόλοιπο των Ίδιων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>436.576</b>	<b>208.670</b>	<b>(2.495)</b>	<b>5.084</b>	<b>17</b>	<b>259.784</b>	<b>907.636</b>	<b>30.571</b>	<b>938.207</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Ο λογαριασμός «Αγορές - Πωλήσεις μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές» ύψους € 17.040 χιλ. αφορά σε Δικαιώματα Μειοψηφίας και αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	
Εξαγορά μειοψηφικού πακέτου της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» το 2006	(22.632)
Ενοποίηση «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.»	9.311
Εξαγορά «AS SBM PANK»	6.186
Πώληση της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (Το ποσό αυτό συμπεριλαμβάνεται στα € 14.698 χιλ. που εμφανίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του 2006)	(9.905)
<b>Σύνολο</b>	<b>(17.040)</b>

### 3.9.5 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Χρήσεων 2004 – 2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες του Ομίλου για τις χρήσεις 2005-2006, σε σύγκριση με αυτούς της χρήσης 2004:

<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
<b>Δείκτες Αποδοτικότητας</b>			
Απόδοση Ομίλου επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - προ φόρων	4,80%	12,95%	33,80%
Απόδοση Ομίλου επί των Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων	1,40%	3,00%	11,00%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Εσόδων</b>			
Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	18,35%	16,74%	17,79%
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες/ Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	29,51%	31,04%	14,15%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Εξόδων</b>			
Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	62,55%	38,86%	28,07%
Λειτουργικά Έξοδα προ προβλέψεων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	3,17%	2,16%	6,84%
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης εκτός Τόκων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	5,01%	5,33%	21,18%
<b>Δείκτες Διάρθρωσης Ισολογισμού</b>			
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων)	218,64%	147,09%	145,80%
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	58,34%	45,67%	52,63%
Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις / Σύνολο Ενεργητικού	25,18%	29,99%	34,97%
Σύνολο Συμμετοχών και Χρεογράφων / Σύνολο Ενεργητικού	46,68%	36,62%	32,76%
Τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού / Σύνολο Ενεργητικού	64,67%	55,20%	54,89%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού	26,05%	40,54%	32,74%

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*



### **3.10 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-31.03.2007 (Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)**

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2007 που συντάχθηκαν από τον Όμιλο σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.). Οι εν λόγω Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι, ενότητα 20.1 του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και συνοδεύονται από συγκριτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2006.

Επισημαίνεται ότι κατόπιν της απόφασης του Ομίλου για την μεταφορά των τραπεζικών και χρηματοδοτικών του δραστηριοτήτων (βλ. κεφ. 1.1 «Σημαντική Σημείωση», 4.1 «Οψιγενή γεγονότα που επήλθαν μετά την 31.12.2006» & 3.11 «Διακοπείσα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)» και την επικέντρωση της δραστηριότητάς του σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (βλ. κεφ. 3.14 «Πληροφορίες για τις Τάσεις και Προοπτικές του Ομίλου») κρίθηκε απαραίτητη η επαναδιατύπωση του Ισολογισμού της 31.12.2006.

Συγκεκριμένα ο Ισολογισμός της 31.12.2006 είχε αρχικά δημοσιευθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π.30 εφαρμόσιμο σε τραπεζικούς οργανισμούς. Στις παρούσες ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις ο συγκριτικός Ισολογισμός της 31.12.2006 έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 1. Οι αναταξινομήσεις των λογαριασμών του Ισολογισμού της 31.12.2006 παρουσιάζονται ακολούθως:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
<b>Ενοποιημένος Ισοηολισμός 31.12.2006</b>		<b>Ενοποιημένος Ισοηολισμός 31.12.2006</b>	
<b>(Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα)</b>		<b>(Εταιρεία Συμμετοχών)</b>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>31.12.2006</b>
Μετρητά και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	58.197	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	731.096
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	672.899		
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και λοιπά χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	404.126	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και λοιπά χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	404.126
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	4.049	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	4.049
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	1.002.220	Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (τραπεζών)	1.000.100
		Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	2.120
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	525.334	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	525.334
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	9.488	Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9.488
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.780	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	6.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	18.441	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	18.441
Υπεραξία και Λοιπά Άυλα στοιχεία ενεργητικού	74.364	Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	74.364
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.741	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.741
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	67.148	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	9.991
		Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	57.157
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>2.865.787</b>	<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>2.865.787</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	193.388	Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	193.388
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	1.508.246	Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών (τραπεζών)	1.508.246
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	1.382	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	1.382
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.421	Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.421
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	850	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	850
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15.191	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15.191
Μερίσματα πληρωτέα	285	Μερίσματα πληρωτέα	285
Λοιπά στοιχεία παθητικού	204.817	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	81.622
		Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	123.195
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>1.927.580</b>	<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>1.927.580</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	436.576	Μετοχικό κεφάλαιο	436.576
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	208.670	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	208.670
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(2.495)	Αποθεματικά εύλογης αξίας	(2.495)
Λοιπά αποθεματικά	5.101	Λοιπά αποθεματικά	5.101
Αδιανέμητα κέρδη	259.784	Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	259.784
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδοτέα στους μετόχους της μητρικής</b>	<b>907.636</b>	<b>Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων αποδοτέα στους μετόχους της μητρικής</b>	<b>907.636</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	30.571	Δικαιώματα μειοψηφίας	30.571
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>938.207</b>	<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>938.207</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>2.865.787</b>	<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>2.865.787</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επί πλέον σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 5 ο Όμιλος προχώρησε σε επαναδιατύπωση της κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης και της κατάστασης Ταμειακών Ροών για τη συγκριτική περίοδο 31.03.2007 προκειμένου να απεικονίζει αποτελεσματικά τις Ταμειακές Ροές της Διακοπείσας Δραστηριότητας (Χρηματοοικονομικός Τομέας).

### Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2007 καθώς και το ποσοστό συμμετοχής (άμεσης και έμμεσης) της MIG στο μετοχικό τους κεφάλαιο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Επωνυμία	% Άμεσης Έδρα	% Έμμεσης Συμ/χής	% Συνοδικής Συμ/χής	Μέθοδος Συμμετοχής	Ενοποιήσιμες
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ</b>					
MARFIN CAPITAL S.A.	British Virgin Islands	100%		100%	Ολική Ενοποίηση
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	43,46%	2,26%	45,79%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN BANK Α.Τ.Ε. *	Ελλάδα	100%		100%	Ολική Ενοποίηση
AS SBM PANK *	Εσθονία	50,12%		50,12%	Ολική Ενοποίηση
<b>Θυγατρικές εταιρείες της MARFIN BANK Α.Τ.Ε.</b>					
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. *	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. *	Ελλάδα	5,91%	94,09%	100%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD. *	Κύπρος	2,86%	88,39%	91,25%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN Α.Ε.Δ.Α.Κ. *	Ελλάδα		90,11%	90,11%	Ολική Ενοποίηση
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ *	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
IBG Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ *	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
AVC Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ *	Ελλάδα		59,14%	59,14%	Ολική Ενοποίηση
IBG INVESTMENTS S.A. *	British Virgin Islands		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
MFG CAPITAL PARTNERS LTD *	Ηνωμένο Βασίλειο		100%	100%	Ολική Ενοποίηση
<b>ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ</b>					
ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC (Όμιλου MARFIN BANK Α.Τ.Ε.) *	Η.Π.Α.		30%	30%	Καθαρή Θέση
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	24,58%	4,41%	28,99%	Καθαρή Θέση

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 10.01.2007 αποφάσισε την μεταφορά όλων των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικές δραστηριότητες από τον Όμιλο απευθείας στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Στα πλαίσια της απόφασης αυτής ο Όμιλος στις 04.05.2007 πώλησε το σύνολο της συμμετοχής του στην «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και στις θυγατρικές της, ενώ έχει προσημωπηθεί η πώληση της «AS SBM PANK» στην αξία κτήσης υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων αδειών & εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές (βλ. κεφ. 3.11 «Διακοπείσα Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)»).

### 3.10.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01-31.03.2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα Αποτελέσματα του Ομίλου για την περίοδο 01.01-31.03.2007, τα οποία συνοδεύονται για λόγους συγκρισιμότητας από τις αντίστοιχες πληροφορίες της περιόδου 01.01-31.03.2006:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.03.2006</b>	<b>31.03.2007</b>
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	618	4.407
Κέρδη/ (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	18.659
Κέρδη/ (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15.440	8.809
Λοιπά Έσοδα	183	5.911
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>16.241</b>	<b>37.786</b>
Παροχές προσωπικού	(175)	(453)
Αποσβέσεις	(27)	(7)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	(404)	(1.198)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(468)	0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(1.074)</b>	<b>(1.658)</b>
Αναλογία κερδών /ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις	762	194
<b>Κέρδος Προ Φόρων</b>	<b>15.929</b>	<b>36.322</b>
Φόρος Εισοδήματος	(457)	(1.015)
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)</b>	<b>15.472</b>	<b>35.307</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες (β)</b>	<b>17.709</b>	<b>20.963</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) (α)+(β)</b>	<b>33.181</b>	<b>56.270</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
Μετόχους της Μητρικής	31.141	54.923
Δικαιώματα Μειοψηφίας	2.040	1.347
<b>Κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Βασικά	0,304	0,631
Μειωμένα	0,292	0,631

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Ο λογαριασμός «Κέρδη (ζημίες) χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση» ύψους € 18.659 χιλ. αφορά στο κέρδος που προέκυψε με την από 26.03.2007 διάθεση με ιδιωτική τοποθέτηση των 35.319.104 μετοχών που αντιστοιχούν στην κατά 4,57% συμμετοχή του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», έτσι ώστε να μη τίθεται θέμα εφαρμογής του άρθρου 17 του Κ.Ν. 2190/1920.

Επισημαίνεται ότι ο λογαριασμός «Κέρδη μετά από φόρους από Διακοπείσες Δραστηριότητες» ύψους € 20.963 χιλ. της 31.03.2007, αφορά στη διακοπείσα Τραπεζική και Χρηματοδοτική δραστηριότητα του Ομίλου και αναλύεται στο κεφ. 3.11.1 «Κέρδη περιόδου από τη Διακοπείσα Δραστηριότητα (Χρηματοπιστωτικός Τομέας)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Για τη χρήση που έληξε 31.12.2006 ο Όμιλος, ως χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, στις Οικονομικές του Καταστάσεις κατέταξε τους επιχειρηματικούς τομείς του ως εξής:

1. Επενδυτική Τραπεζική και Μεγάλες Επιχειρήσεις / Corporate & Investment Banking
2. Λιανική Τραπεζική (Ιδιώτες και Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις) / Retail Banking
3. Διαχείριση Περιουσίας (Μεγάλοι Ιδιώτες, Διαχείριση Κεφαλαίων, Χρηματιστηριακές Συναλλαγές) / Wealth Management
4. Διαχείριση Διαθεσίμων και Αγορές / Treasury & Capital Markets
5. Συμμετοχές και Επενδύσεις (Χρηματοοικονομικού και μη Τομέα) / Financial & Non-Financial Holdings & Investments

Για την περίοδο που έληξε την 31.03.2007, οι επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χαρακτηρίζονται ως διακοπείσες δραστηριότητες. Για το λόγο αυτό οι τέσσερις πρώτοι επιχειρηματικοί τομείς δε θεωρούνται πλέον αντιπροσωπευτικοί των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων καθώς και των αποτελεσμάτων του Ομίλου. Ο τομέας στον οποίο θα δραστηριοποιείται ο Όμιλος και ο οποίος θεωρείται συνεχιζόμενη δραστηριότητα είναι αυτός των Συμμετοχών και Επενδύσεων, ο οποίος όμως δεν αρκεί για τη πλήρη παροχή στοιχείων για τη τρέχουσα περίοδο.

Επί πλέον, λόγω του ότι τα αντληθέντα κεφάλαια της παρούσας αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας θα διατεθούν για την επικέντρωση της δραστηριότητας της σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, δεν καθίσταται δυνατό να προσδιοριστεί την παρούσα χρονική στιγμή ποιοι θα είναι οι επιχειρηματικοί ή/και γεωγραφικοί τομείς στους οποίους θα δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Κατά συνέπεια, στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις δεν κρίνεται απαραίτητη η κατάρτιση πίνακα κατανομής Εσόδων κατά Επιχειρηματικό Τομέα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2007.

### 3.10.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.03.2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Οικονομικής Κατάστασης του Ομίλου κατά την 31.03.2007 τα οποία συνοδεύονται για λόγους συγκρισιμότητας από τις αντίστοιχες πληροφορίες της περιόδου που έληξε την 31.03.2006:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2007</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	25.221	71
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	74.364	4
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9.488	6.265
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.741	3.090
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	525.334	14.048
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	12.111	2.163
<b>Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>669.259</b>	<b>25.641</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	731.096	317.249
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (τραπεζών)	1.000.100	0
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω κατάστασης Αποτελεσμάτων	404.126	185.941
Παράγωγα Χρημ/κα Μέσα	4.049	71
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	57.157	19.782
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>2.196.528</b>	<b>523.043</b>
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)	0	2.802.551
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>2.865.787</b>	<b>3.351.235</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	436.576	436.576
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	208.670	208.670
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(2.495)	(583)
Λοιπά αποθεματικά	5.101	17.232
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	259.784	58.526
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)	0	(2.053)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδοτέα στους μετόχους της μητρικής</b>	<b>907.636</b>	<b>718.368</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	30.571	32.531
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>938.207</b>	<b>750.899</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.421	17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	15.191	3.158
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	850	30
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>19.462</b>	<b>3.205</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	81.622	5.793
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών (τραπεζών)	1.508.246	0
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	193.388	0
Μερίσματα πληρωτέα	285	244.302
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	123.195	111.684
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	1.382	600
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>1.908.118</b>	<b>362.379</b>
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)	0	2.234.752
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>1.927.580</b>	<b>2.600.336</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>2.865.787</b>	<b>3.351.235</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επισημαίνεται ότι οι λογαριασμοί «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)» ύψους € 2.802.551 χιλ. και «Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοοικονομικού Τομέα)» ύψους € 2.234.752 χιλ., αφορούν στη διακοπήσα Τραπεζική δραστηριότητα του Ομίλου και αναλύονται στο κεφ. 3.11.2 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας) και Συνδεδεμένες Υποχρεώσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.10.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01-31.03.2007

Η ανάλυση των Ταμειακών Ροών του Ομίλου για τις περιόδους 01.01-31.03.2006 και 01.01-31.03.2007 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.03.2006	31.03.2007
<b><i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i></b>		
Κέρδη προ φόρων	40.133	63.978
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις ακινητοποιήσεων	27	7
Δεδουλευμένες Παροχές αποχώρησης προσωπικού	2	5
Παροχές στο προσωπικό σε συμμετοχικούς τίτλους	23	0
Κέρδη / (ζημιές) συγγενών	(762)	(195)
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων	(239)	(90)
Κέρδη / (ζημιές) αποτίμησης χρημ/κών μέσων σε εύλογη αξία	(16.193)	(8.651)
Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας ΔΠΠ χρημ/κών στοιχείων	480	151
Κέρδη (αφαιρούνται) / (ζημιές) (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες	0	(18.659)
Έσοδα τόκων	(139)	(1.798)
Έξοδα τόκων και συναφή έξοδα	468	0
	<b>23.800</b>	<b>34.748</b>
<b><i>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</i></b>		
Αύξηση / (μείωση) απαιτήσεων	26.112	(3.943)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	101.979	(7.594)
Καθαρή Αύξηση/ (μείωση) εμπορικού χαρτοφυλακίου	(3.082)	3.324
	<b>125.009</b>	<b>(8.213)</b>
<b><i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i></b>		
μείον: Καταβληθέντες τόκοι	(433)	0
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	0	(33)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>148.376</b>	<b>26.502</b>
<b><i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες διακοπείσας δραστηριότητας</i></b>		
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>264.376</b>	<b>(41.338)</b>
<b><i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i></b>		
Αγορές ενσώματων παγίων	0	(16)
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση	(90.781)	0
Αγορά χρημ/κών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(53.648)	(1.411)
Επενδύσεις σε θυγατρικές	(188.991)	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμων προς πώληση	0	274.739
Τόκοι που εισπράχθηκαν	10	1.687
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(333.410)</b>	<b>274.999</b>
<b><i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διακοπείσας δραστηριότητας</i></b>		
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>388.430</b>	<b>158.848</b>
<b><i>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i></b>		
Αγορές ιδίων ομολογιών	0	(15)
Μερίσματα και λοιπές καταβολές σε μετόχους της Μητρικής	0	(1)
<b>Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>0</b>	<b>(16)</b>
<b>Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>652.806</b>	<b>117.494</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	351.447	731.096
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>1.004.253</b>	<b>848.590</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».



### 3.10.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της Περιόδου 01.01-31.03.2007

Στον παρακάτω πίνακα ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου για τις περιόδους 01.01-31.03.2006 και 01.01-31.03.2007:

(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθ/κά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθ/κά	Αποθ/κό Συν/κων Διαφορών Μετατροπής	Αποτ/τα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2006	421.194	186.192	250	8.801	(4)	12.970	629.403	33.062	662.465
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) αναγνωριζόμενο απευθείας στα ίδια κεφάλαια όπως αναφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων			42.214		(2)		42.212	0	42.212
Καθαρά Αποτελέσματα της περιόδου 01/01-31/03/2006						31.141	31.141	2.041	33.182
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος περιόδου</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.214</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>31.141</b>	<b>73.353</b>	<b>2.041</b>	<b>75.394</b>
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές (Εξαγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας)								(25.598)	(25.598)
Εξαγορά θυγατρικής								169.159	169.159
Παραχώρηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών στο προσωπικό		23					23		23
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου από εξάσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών στο προσωπικό		(30)					(30)		(30)
	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>143.561</b>	<b>143.554</b>
<b>Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2006</b>	<b>421.194</b>	<b>186.185</b>	<b>42.464</b>	<b>8.801</b>	<b>(6)</b>	<b>44.111</b>	<b>702.749</b>	<b>178.664</b>	<b>881.413</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθ/κά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθ/κά	Αποθ/κό Συν/κών Διαφορών Μετατροπής	Αποτ/τα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2007	436.576	208.670	(2.495)	5.084	17	259.784	907.636	30.571	938.207
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) αναγνωριζόμενο απευθείας στα ίδια Κεφάλαια όπως αναφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων			(141)		(18)		(159)	2	(157)
Καθαρά Αποτελέσματα της περιόδου 01/01-31/03/2007						54.923	54.923	1.347	56.270
<b>Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος περιόδου</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(141)</b>	<b>0</b>	<b>(18)</b>	<b>54.923</b>	<b>54.764</b>	<b>1.349</b>	<b>56.113</b>
Μέρισματα προηγούμενης χρήσης						(244.018)	(244.018)		(244.018)
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κών και αποτελεσμάτων εις νέον				12.163		(12.163)	0		0
Αγορές-πωλήσεις μεταβολής ποσοστών σε θυγατρικές							0	611	611
Ζημιά από εξαγορά δικαιωμάτων μετατροπής ιδίων ομολογιών				(14)			(14)		(14)
	0	0	0	12.149	0	(256.181)	(244.032)	611	(243.421)
<b>Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31η Μαρτίου 2007</b>	<b>436.576</b>	<b>208.670</b>	<b>(2.636)</b>	<b>17.233</b>	<b>(1)</b>	<b>58.526</b>	<b>718.368</b>	<b>32.531</b>	<b>750.899</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

### 3.11 Διακοπή δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση και διακοπές δραστηριότητες» και συνεπεία της από 10.01.2007 απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρείας για μεταφορά των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων εκτός του Ομίλου της, από την ημερομηνία αυτή οι δραστηριότητες του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χαρακτηρίζονται και παρουσιάζονται ως διακοπές δραστηριότητες, ενώ τα στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων των θυγατρικών που πωλήθηκαν παρουσιάζονται ως μια ομάδα στοιχείων προς διάθεση (disposal group).

Συγκεκριμένα η Εταιρεία στις 04.05.2007 πώλησε το σύνολο της συμμετοχής της (100%) στη «MARFIN BANK A.T.E.» (100%) στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», στις 13.06.2007 πώλησε μειοψηφικά ποσοστά της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» στη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.», ενώ την ίδια ημερομηνία πέγραψε προσύμφωνο για τη μεταβίβαση του συνόλου της συμμετοχής της Εταιρείας στην «AS SBM PANK» στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», στην αξία κτήσης υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

Οι τραπεζικές και χρηματοδοτικές επενδύσεις της Εταιρείας που πωλήθηκαν ή πρόκειται να πωληθούν, είναι οι ακόλουθες:

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	% Άμεσης Συμμετοχής	% Έμμεσης Συμμετοχής	% Συνολικής Συμμετοχής
<b>Θυγατρικές Εταιρείες</b>				
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	Ελλάδα	100,00%	0,00%	100,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0,00%	90,99%	90,99%
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	5,91%	94,09%	100,00%
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD	Κύπρος	2,86%	88,39%	91,25%
MARFIN Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	0,00%	90,11%	90,11%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	Ελλάδα	0,00%	90,99%	90,99%
IBG Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	Ελλάδα	0,00%	90,99%	90,99%
AVC Α.Ε.	Ελλάδα	0,00%	59,14%	59,14%
IBG INVESTMENTS S.A.	British Virgin Islands	0,00%	90,99%	90,99%
MFG CAPITAL PARTNERS	Ηνωμένο Βασίλειο	0,00%	100,00%	100,00%
AS SBM PANK	Εσθονία	50,12%	0,00%	50,12%
<b>Συγγενείς Εταιρείες</b>				
ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC	Η.Π.Α.	0,00%	30,00%	30,00%

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Στα πλαίσια προσδιορισμού του εύρους αξιών της εταιρείας «MARFIN BANK A.T.E.», τα Διοικητικά Συμβούλια της Εκδότριας και της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» ανέθεσαν στον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανάγνο Λυμπέρη τη διενέργεια σχετικής μελέτης αποτίμησης με βάση τα επιχειρηματικά σχέδια που έχει διαμορφώσει η Διοίκηση της «MARFIN BANK A.T.E.». Για την εκτίμηση της αξίας της «MARFIN BANK A.T.E.» χρησιμοποιήθηκαν οι μέθοδοι της Προεξόφλησης Μελλοντικών Μερισμάτων (DDM) και των Πολλαπλασίων Χρηματιστηριακών Δεικτών (Multiples). Το τελικό εύρος της τιμής της μετοχής της «MARFIN BANK A.T.E.», διαιρώντας της αξίες που προκύπτουν με το συνολικό αριθμό μετοχών (482.224.763), παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

#### MARFIN BANK A.T.E. – Τελικό Εύρος Αξιών

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>			
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΑΤΩΤΑΤΗ	ΜΕΣΗ	ΑΝΩΤΑΤΗ
MARFIN BANK A.T.E.	585.707	616.533	647.360
€ ανά μετοχή	1,21	1,28	1,34

Πηγή: Έκθεση Αποτίμησης της Εταιρείας «MARFIN BANK A.T.E.».

### 3.11.1 Κέρδη περιόδου από τη Διακοπή Δραστηριότητα (Χρηματοπιστωτικός Τομέας)

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα καθαρά κέρδη του Ομίλου από τις τραπεζικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες που μεταβιβάζονται εκτός Ομίλου για την περίοδο 01.01-31.03.2007 ύψους € 20.963 χιλ., τα οποία συνοδεύονται για λόγους συγκρισιμότητας από τις αντίστοιχες πληροφορίες της περιόδου 01.01-31.03.2006:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>01.01-31.03.2006</b>	<b>01.01-31.03.2007</b>
Έσοδα από τόκους	15.029	31.058
Έξοδα από τόκους	(8.840)	(19.371)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>6.189</b>	<b>11.688</b>
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	25.838	25.727
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	(5.199)	(6.215)
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>20.639</b>	<b>19.511</b>
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	19	7.342
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6.528	112
Λοιπά έσοδα	131	0
<b>Σύνολο Καθαρών Εσόδων</b>	<b>33.507</b>	<b>38.653</b>
Παροχές προσωπικού	(5.449)	(6.662)
Άλλα έξοδα διοίκησης	(2.786)	(2.880)
Αποσβέσεις	(280)	(247)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων και λοιπών επενδύσεων	(913)	(1.113)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(9.427)</b>	<b>(10.903)</b>
Αναλογία Κερδών / (Ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	124	(94)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>24.203</b>	<b>27.656</b>
Φόρος εισοδήματος	(6.495)	(6.693)
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου</b>	<b>17.709</b>	<b>20.963</b>
<b>Κατανέμονται σε:</b>		
Μετόχους της Μητρικής	15.668	20.054
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.041	909
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>		
- Βασικά	0,307	0,362
- Μειωμένα	0,296	0,362

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Επισημαίνεται ότι στα ενοποιημένα Αποτελέσματα της περιόδου 01.01-31.03.2006 συμπεριλαμβάνεται αναλογία των Αποτελεσμάτων του Ομίλου της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» για τρεις (3) μέρες.

### 3.11.2 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας) και Συνδεδεμένες Υποχρεώσεις

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 5, όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού που συνδέονται με τις τραπεζικές εργασίες του Ομίλου οι οποίες χαρακτηρίζονται ως διακοπείσες, όπως δάνεια, χρεόγραφα, απαιτήσεις και υποχρεώσεις από πιστωτικά ιδρύματα, παρουσιάζονται στον Ισολογισμό στο λογαριασμό «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας)», ύψους € 2.802.551 χιλ., ενώ οι Υποχρεώσεις που αφορούν στις Τραπεζικές δραστηριότητες, όπως είναι οι καταθέσεις πελατών, παρουσιάζονται στον Ισολογισμό στο λογαριασμό «Υποχρεώσεις συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας)», ύψους € 2.234.752 χιλ.

Αναλυτικά τα στοιχεία των εταιρειών που μεταβιβάστηκαν ή πρόκειται να μεταβιβαστούν, όπως αυτά συμπεριλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της 31.03.2007, έχουν ως εξής:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.03.2007</b>
Μετρητά και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	35.850
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	495.491
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και λοιπά χρημ/κά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	216.431
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	3.993
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	1.455.428
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	369.839
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	3.298
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.780
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	18.397
Υπεραξία και Λοιπά Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	74.335
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	19.118
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	103.591
<b>Σύνολο Μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού κατεχόμενων προς πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας)</b>	<b>2.802.551</b>
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	222.893
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	1.849.198
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	464
Εκδοθείσες ομολογίες & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	3.399
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	894
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	4.512
Μερίσματα πληρωτέα	
Λοιπά στοιχεία παθητικού	153.391
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων άμεσα συνδεδεμένων με μη κυκλοφορούντα στοιχεία προς πώληση (Χρηματοοικονομικός Τομέας)</b>	<b>2.234.752</b>
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(2.053)

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Τα ενοποιημένα Ταμειακά Διαθέσιμα λήξης περιόδου 31.03.2007 όπως αναφέρονται στην κατάσταση Ταμειακών Ροών αναλύονται ως εξής:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.03.2007</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Ισολογισμού)	317.249
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Χρηματοπιστωτικού Τομέα που παρουσιάζονται ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση</b>	
- Μειρωτά και καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	35.850
- Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	495.491
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>848.590</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

### **3.12 Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006 & Α' Τριμήνου 2007**

Το Δ.Σ. της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 10.01.2007 αποφάσισε τη μεταφορά όλων των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων από τον Όμιλο απευθείας στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και την επικέντρωση της δραστηριότητας του Ομίλου σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Συνεπώς από την 10.01.2007, οι δραστηριότητες του Ομίλου στο χρηματοπιστωτικό τομέα χαρακτηρίζονται και παρουσιάζονται ως διακοποποιήσιμες δραστηριότητες, στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις (και όχι στις Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες), ενώ η δραστηριότητα των υπολοίπων θυγατρικών του μη-τραπεζικού τομέα θεωρείται συνεχιζόμενη.

Σε εφαρμογή της απόφασης αυτής και μετά τις σχετικές συνεδριάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας και της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και της έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου και των υπόλοιπων αρμοδίων αρχών, στις 04.05.2007 η Εταιρεία ολοκλήρωσε την πώληση του συνόλου της συμμετοχής στη «MARFIN BANK A.T.E.» από την Εταιρεία στη «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», έναντι συνολικού τιμήματος ύψους € 616.533 χιλ., το οποίο ορίσθηκε βάση έκθεσης αποτίμησης που καταρτίσθηκε από ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο (βλ. κεφ. 3.11 «Διακοπή Δραστηριότητα (Χρηματοοικονομικός Τομέας)». Επίσης στις 13.06.2007 υπεγράφη προσύμφωνο για τη μεταβίβαση του συνόλου της άμεσης συμμετοχής της Εταιρείας στην «AS SBM BANK» (50,12%) στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» (για την οποία μεταβίβαση αναμένονται εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και της Εσθονίας) έναντι τιμήματος € 6.432 χιλ. Επίσης στις 13.06.2007 ολοκληρώθηκαν οι μεταβιβάσεις άμεσων μειοψηφικών ποσοστών της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» (5,91%) στη «MARFIN BANK A.T.E.» έναντι τιμήματος € 410 χιλ. και της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» (2,86%) στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» έναντι τιμήματος € 87 χιλ.

Οι Άτυπες Pro Forma ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Ομίλου συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο και

ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, Αθήνα Τ.Κ. 11635, τηλ.: 210-7280000).

Η κατάρτιση των σχετικών Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και όχι την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα Αποτελέσματα του Ομίλου, τα οποία απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 και στις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε την 31.03.2007 και δεν είναι ενδεικτική για τη μελλοντική οικονομική θέση ή απόδοση της Εταιρείας και οι επενδυτές δεν θα πρέπει να αποφασίσουν να επενδύσουν στηριζόμενοι μόνο σ' αυτές.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο και εφαρμόστηκαν κατά την κατάρτιση των επίσημων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2006. Περίληψη των λογιστικών αρχών του Ομίλου παρατίθεται στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2006 οι οποίες έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.marfingroup.gr](http://www.marfingroup.gr)).

Η παρουσίαση των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών αποσκοπεί στην παρουσίαση χρηματοοικονομικών πληροφοριών που αφορούν στις δραστηριότητες «equity investments» και «buy outs», σε αντιπαράθεση με τις επίσημες Οικονομικές Καταστάσεις οι οποίες απεικονίζουν και τις χρηματοπιστωτικές εργασίες του Ομίλου, μέσω της πλήρους ενοποίησης των θυγατρικών τραπεζών και των εταιρειών με συναφείς δραστηριότητες οι οποίες πρόκειται να εκποιηθούν.



Οι συμμετοχές της Εταιρείας, θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, που μεταβιβάστηκαν ή πρόκειται να μεταβιβαστούν σε εταιρείες του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» είναι οι ακόλουθες:

Επωνυμία	Έδρα	% Άμεσος Συμμετοχής	% Έμμεσος Συμμετοχής	% Συνολικής Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
<b>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ</b>					
MARFIN BANK A.T.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
AS SBM BANK	Εσθονία	50,12%		50,12%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	5,91%		5,91%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD.	Κύπρος	2,86%		2,86%	Ολική Ενοποίηση
<b>Θυγατρικές εταιρείες της MARFIN BANK A.T.E.:</b>					
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα		94,09%	94,09%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD.	Κύπρος		88,39%	88,39%	Ολική Ενοποίηση
MARFIN Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα		90,11%	90,11%	Ολική Ενοποίηση
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
IBG Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
AVC Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	Ελλάδα		59,14%	59,14%	Ολική Ενοποίηση
IBG INVESTMENTS S.A.	British Virgin Islands		90,99%	90,99%	Ολική Ενοποίηση
MFG CAPITAL PARTNERS LTD	Ηνωμένο Βασίλειο		100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
<b>Συγγενείς εταιρείες της MARFIN BANK A.T.E.:</b>					
ARIS CAPITAL MANAGEMENT LLC	Η.Π.Α.		30,00%	30,00%	Καθαρή Θέση

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας, τις ανωτέρω θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου που πουλήθηκαν ή πρόκειται να πουληθούν, τις αναφέρουμε ως «Επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα».

Προκειμένου να καταρτιστούν οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες οι οποίες δεν απεικονίζουν τις τραπεζικές εργασίες του Ομίλου, η Εταιρεία προχώρησε στην κατάρτιση Άτυπου Pro Forma Ισολογισμού και Κατάστασης Αποτελεσμάτων με βάση την παραδοχή ότι η μεταβίβαση των θυγατρικών που πωλήθηκαν ή πρόκειται να πωληθούν είχε πραγματοποιηθεί πριν την έναρξη της πρώτης χρήσης για την οποία παρουσιάζονται Pro forma οικονομικά στοιχεία, δηλαδή πριν την 01.01.2004.

Έτσι η Εταιρεία, για την κατάρτιση αυτών των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών, προχώρησε σε ενοποίηση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 27, μόνο των θυγατρικών και των συγγενών επιχειρήσεων που μετά τη συναλλαγή πώλησης θα παραμείνουν στον Όμιλό της. Οι θυγατρικές και οι συγγενείς εταιρείες που διακρατώνται (ήτοι δεν αποτελούν μέρος των επενδύσεων στο Χρηματοοικονομικό Τομέα) καθώς και τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου, έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	31.12.04	31.12.05	31.12.06	31.03.07	Μέθοδος Ενοποίησης
MARFIN CAPITAL S.A.	British Virgin Islands	100%	100%	100%	100%	Ολική ενοποίηση
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	42,5%	42,5%	43,5%	43,5%	Καθαρή Θέση μέχρι την 30.06.2006 και Ολική ενοποίηση από την 30.06.06
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	40,7%	44,6%	24,6%	24,6%	Καθαρή Θέση

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας αναφέρουμε την Εταιρεία και τις παραπάνω θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις ως «Νέος Όμιλος MIG».

Οι θυγατρικές που πωλήθηκαν ή πρόκειται να πωληθούν δεν έχουν ενοποιηθεί στις παρούσες Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες. Η επένδυση της Εταιρείας στις θυγατρικές αυτές παρουσιάζεται διακεκριμένα στο λογαριασμό του Ισολογισμού «Επενδύσεις στον Τραπεζικό Τομέα».

### 3.12.1 Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004-2006 & Α' τριμήνου 2007

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται τα Άτυπα Pro Forma ενοποιημένα Αποτελέσματα του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2006 και το Α' Τρίμηνο 2007:

#### PRO FORMA ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2004, 2005 & 2006

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημειώσεις	PRO FORMA *		
		31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	1	9.789	10.513	11.707
Κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων (ΔηΠ και λοιπών επενδύσεων)	2	9.774		376.857**
Κέρδη / (ζημιές) χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		3.589	22.319	43.080
Λοιπά έσοδα	3	1.449	184	(207)
Έσοδα από τόκους		1.252	1.248	3.376
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>		<b>25.853</b>	<b>34.263</b>	<b>434.812</b>
Παροχές προσωπικού	4	(866)	(674)	(5.115)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5	(8.900)	(2.374)	(31.064)
Αποσβέσεις		(283)	(151)	(397)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις				(7.280)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		<b>(10.049)</b>	<b>(3.199)</b>	<b>(43.856)</b>
<b>Καθαρό αποτέλεσμα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>15.804</b>	<b>31.065</b>	<b>390.956</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	(2.730)	(3.190)	(7.282)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	7	(1.253)	1.163	232
Κέρδη προ φόρων		11.821	29.038	383.906
Φόρος εισοδήματος	8	(932)	(6.186)	(115.033)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>10.889</b>	<b>22.852</b>	<b>268.873</b>
<b>Κατανεμημένα</b>				
Μετόχους της Μητρικής		10.889	22.852	267.851
Δικαιώματα μειοψηφίας				1.022

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενοποιηθεί. Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στη παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μέρισμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.

\*\* Το εν λόγω αφορά σε κέρδη από την πώληση μετοχών σε εταιρείες του τραπεζικού κλάδου.

**Σημείωση:** Οι αναλύσεις επί των σημειώσεων που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.12.4 «Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

**PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ  
ΤΗΝ 31η ΜΑΡΤΙΟΥ 2006 & 2007**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Σημειώσεις	<b>PRO FORMA *</b>	
		<b>Τρίμηνο που έληξε</b>	
		31.03.2006	31.03.2007
Έσοδα από μερίσματα και λοιπούς τίτλους μεταβλητής απόδοσης	1	618	4.407
Κέρδος/ (ζημιά) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων (ΔηΠ και λοιπών επενδύσεων)	2		340.911**
Κέρδος/ (ζημιά) από χρηματοοικονομικά μέσα μέσω αποτελεσμάτων		16.447	8.383
Λοιπά έσοδα	3	(1.051)	4.114
Έσοδα από τόκους		1.989	3.151
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>		<b>18.004</b>	<b>360.966</b>
Παροχές προσωπικού	4	(175)	(453)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	5	(426)	(1.228)
Αποσβέσεις		(27)	(7)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις			
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		<b>(628)</b>	<b>(1.687)</b>
<b>Καθαρό αποτέλεσμα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>17.375</b>	<b>359.278</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	6	(1.428)	(309)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	7	762	195
Κέρδη προ φόρων		16.710	359.164
Φόρος εισοδήματος	8	(457)	(81.664)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>16.253</b>	<b>277.500</b>
<b>Κατανεμημένα</b>			
Μετόχους της Μητρικής		16.253	277.062
Δικαιώματα μειοψηφίας			438

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

*\* Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενοποιηθεί. Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στη παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μερίσμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.*

*\*\* Το εν λόγω αφορά σε κέρδη από την πώληση μετοχών σε εταιρείες του τραπεζικού κλάδου.*

**Σημείωση:** Οι αναλύσεις επί των σημειώσεων που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.12.4 «Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.12.2 Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Χρήσεων 2004-2006 & Α' τριμήνου 2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται ο Άτυπος Pro Forma Ισολογισμός των χρήσεων 2004-2006 & Α' τριμήνου 2007:

#### ΑΤΥΠΟΣ PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004, 2005, 2006 & Α' τριμήνου 2007

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημ.	PRO FORMA *			
		31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις		850	737	61	71
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		8	1	4	4
Επενδύσεις στον Τραπεζικό Τομέα	9	184.907	265.532	504.492	
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	10	15.203	16.621	6.071	6.265
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	224	3.576	3.291	3.090
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12	12.995	19.081	270.623	14.049
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		10.000	10.000	2.120	2.163
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>224.186</b>	<b>315.548</b>	<b>786.662</b>	<b>25.641</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	54.799	98.601	179.628	185.941
Παράγωγα Χρημ/κα Μέσα		66	87		71
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		32.469	417.299	324.256	343.074
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		10.263	35.750	15.844	51.120
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>97.597</b>	<b>551.737</b>	<b>519.728</b>	<b>580.205</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>321.784</b>	<b>867.285</b>	<b>1.306.390</b>	<b>605.847</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	217.750	421.194	436.576	29.880
Υπέρ το όρτιο	14	393	183.683	206.161	8.623
Αποθεματικά εύλογης αξίας	15	28.218	86.210	152.137	(583)
Λοιπά αποθεματικά		13.905	6.921	3.351	15.493
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		3.647	24.738	286.945	307.831
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους</b>		<b>263.913</b>	<b>722.746</b>	<b>1.085.170</b>	<b>361.244</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	16			15.318	15.756
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>263.913</b>	<b>722.746</b>	<b>1.100.488</b>	<b>377.000</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο		41.567	41.949	22	17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11	9.771	30.043	61.857	3.158
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		21	27	24	29
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		392	314		
<b>Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>51.751</b>	<b>72.333</b>	<b>61.904</b>	<b>3.205</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		3.890	11.718	16.894	9.687
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	17		53.742	22.738	22.738
Μερίσματα πληρωτέα	18	97	148	285	284
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	19	2.133	5.131	103.463	192.333
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			1.467	619	600
<b>Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>6.120</b>	<b>72.206</b>	<b>143.999</b>	<b>225.642</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>57.871</b>	<b>144.539</b>	<b>205.903</b>	<b>228.847</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>321.784</b>	<b>867.285</b>	<b>1.306.390</b>	<b>605.847</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\*Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 και του Α' Τριμήνου 2006 συμπεριλαμβάνουν τις επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα χωρίς όμως να έχουν ενοποιηθεί. Οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Α' Τριμήνου 2007 έχουν βασισθεί στην παραδοχή ότι οι επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα έχουν πωληθεί και ότι το μέρισμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους Μετόχους στις 31.03.2007.

**Σημείωση:** Οι αναλύσεις επί των σημειώσεων που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.12.4 «Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επισημαίνεται ότι οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, όπως και οι επίσημες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα παρακάτω στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού και Υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων (περιλαμβάνονται και τα Παράγωγα),
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση,
- Επενδύσεις στον Χρηματοοικονομικό Τομέα.

### **3.12.3 Βασικές Λογιστικές Αρχές/Παραδοχές Κατάρτισης των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών Χρήσεων 2004-2007 & Α' Τριμήνου 2007**

#### **Θυγατρικές Νέου Ομίλου MIG:**

Είναι όλες οι εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να ασκεί πραγματικά τον έλεγχο, άμεσα ή έμμεσα, μέσω άλλων θυγατρικών εταιρειών. Η MIG αποκτά και ασκεί έλεγχο κυρίως μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου των θυγατρικών επιχειρήσεων. Θυγατρικές θεωρούνται επίσης και οι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία, αποτελώντας το σημαντικότερο και μοναδικό μεγάλο μέτοχο, έχει τη δυνατότητα να ορίζει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τους.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με τη μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Στις παρούσες ενοποιημένες Pro Forma οικονομικές πληροφορίες δεν έχει αναγνωρισθεί υπεραξία από την ενοποίηση των θυγατρικών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

#### **Συγγενείς Νέου Ομίλου MIG:**

Είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν ασκεί έλεγχο. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον Όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν ενσωματώνονται σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

#### **Συναλληλαγές μεταξύ εταιρειών του Νέου Ομίλου MIG:**

Συναλληλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλληλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου που περιλαμβάνονται στην Pro Forma Ενοποίηση (Νέος Όμιλος MIG) απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλληλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου Ενεργητικού. Επίσης, μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλληλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις.

**Επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα:**

Οι θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στον Χρηματοοικονομικό Τομέα δεν περιλαμβάνονται στις Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες. Επομένως, όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού, όπως δάνεια και χρεόγραφα, συμπεριλαμβανομένης και της υπεραξίας, καθώς και οι υποχρεώσεις, όπως καταθέσεις πελατών, των εταιρειών αυτών έχουν διαγραφεί από τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου προκειμένου να καταρτιστούν οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.

Οι επενδύσεις του Ομίλου στο Χρηματοοικονομικό Τομέα παρουσιάζονται διακεκριμένα στο λογαριασμό του Άτυπου Pro Forma Ισολογισμού «Επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα». Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία κάθε Ισολογισμού.

Κέρδη ή ζημιές από τη μεταβολή στην εύλογη αξία των θυγατρικών αυτών αναγνωρίζονται απευθείας στον λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων «Αποθεματικά Εύλογης Αξίας».

Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ή απαίτηση που αναλογεί στο κέρδος ή τη ζημιά αντίστοιχα από τη μεταβολή της εύλογης αξίας των εν λόγω επενδύσεων αναγνωρίζεται στον Pro Forma Ισολογισμό με ισόποση μείωση ή αύξηση του Αποθεματικού Εύλογης Αξίας Επενδύσεων.

Η λογιστική αρχή αυτή είναι συνεπής με τη λογιστική αρχή που ακολουθήσει η Εταιρεία για την κατάρτιση των επίσημων εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2006.

**Συναλλαγές μεταξύ του Νέου Ομίλου MIG και των Επενδύσεων στο Χρηματοοικονομικό Τομέα:**

Συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Νέου Ομίλου MIG και των επενδύσεων στο Χρηματοοικονομικό Τομέα οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στην Pro Forma ενοποίηση, δεν έχουν απαλειφτεί κατά την κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Ισολογισμών και Καταστάσεων Αποτελεσμάτων.

Συγκεκριμένα, οι Άτυποι Pro Forma Ισολογισμοί περιλαμβάνουν τις καταθέσεις, τα δάνεια και τις λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που έχουν οι εταιρείες του Νέου Ομίλου MIG με τις επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα, ενώ η Κατάσταση των Αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τους πιστωτικούς τόκους καταθέσεων, τους χρεωστικούς τόκους δανείων, έξοδα προμηθειών και όλα τα έσοδα και τα έξοδα που έχουν προκύψει από τις συναλλαγές του Νέου Ομίλου MIG με τις εταιρείες του Χρηματοοικονομικού Τομέα. Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης, περιλαμβάνονται επίσης και τα έσοδα από μερίσματα που εισέπραξε η Εταιρεία από τις θυγατρικές του Χρηματοοικονομικού Τομέα καθώς και τα κέρδη που προέκυψαν από την πώληση των επενδύσεων στις εταιρείες του Τραπεζικού Τομέα.

Σημειώνεται ότι τα σχετικά ποσά των εσόδων και των εξόδων έχουν αναγνωριστεί και στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της MIG και των υπόλοιπων θυγατρικών του Νέου Ομίλου MIG που έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. (οι λογαριασμοί έσοδα από μερίσματα και κέρδη από τη πώληση των συμμετοχών στο Χρηματοοικονομικό Τομέα αναλύονται στο κεφάλαιο 3.12.4 «Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών»).

### **Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε την 31.03.2007**

Οι Άτυποι Pro Forma Ισολογισμοί και Καταστάσεις Αποτελεσμάτων έχουν καταρτιστεί με βάση τις ίδιες παραδοχές για όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους, με εξαίρεση την Pro Forma οικονομική πληροφόρηση της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 31.03.2007 για την οποία διενεργήθηκαν επιπλέον οι κάτωθι Pro Forma εγγραφές:

- Πώληση της επένδυσης της Εταιρείας στην «MARFIN BANK A.T.E.» η οποία ολοκληρώθηκε στις 04.05.2007 και της συναλλαγής πώλησης της «AS SMB BANK» (η οποία υπόκειται στις εγκρίσεις των αρμοδίων εποπτικών αρχών) και «MARFIN GAM» που αναμένεται να ολοκληρωθεί σύντομα. Λόγω της πώλησης, ο Άτυπος Pro Forma Ισολογισμός της 31.03.2007 δεν περιλαμβάνει επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα και τα Ταμειακά Διαθέσιμα έχουν αυξηθεί με το αντίστοιχο τίμημα.
- Πληρωμή μερίσματος ποσού € 4,41 ανά μετοχή και επιστροφής κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ποσού € 10,92 ανά μετοχή με ημερομηνία αποκοπής την 26.04.2007 και ημερομηνία διανομής την 07.05.2007. Αναλυτικά, μειώθηκε το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το ποσό των € 604.235 χιλ., τα Μερίσματα Πληρωτέα κατά ποσό € 244.018 χιλ. με αντίστοιχη μείωση των Ταμειακών Διαθεσίμων της Εταιρείας.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις στις οποίες έχουν βασιστεί οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες είναι οι ακόλουθες:

<b>Επωνυμία Εταιρείας</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.03.2007</b>
MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ		Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις ελεγχόμενες από την «Grant Thornton A.E.»		Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις με έκθεση επισκόπησης από την «Grant Thornton A.E.»
MARFIN CAPITAL S.A.		Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις που προετοιμάστηκαν με σκοπό την ενοποίηση τους στις επίσημες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου		
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.		Οικονομικές Καταστάσεις ελεγχόμενες από την «Grant Thornton A.E.»		Μη-ελεγχόμενες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ	Οικονομικές Καταστάσεις ελεγχόμενες από την Σ.Ο.Λ. Α.Ε.		Οικονομικές Καταστάσεις ελεγχόμενες από την «Grant Thornton A.E.»	Μη-ελεγχόμενες συνοπτικές ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».



### 3.12.4 Σημειώσεις επί των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

Οι παρακάτω σημειώσεις παρέχουν μία ανάλυση των Άτυπων Pro Forma Ισολογισμών και Καταστάσεων Αποτελεσμάτων σε ενοποιημένη βάση (Νέος Όμιλος MIG).

#### 1. Έσοδα από Μερίσματα και Λοιπούς Τίτλους Μεταβλητής Απόδοσης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των Άτυπων Pro Forma «Εσόδων από Μερίσματα & Λοιπούς Τίτλους Μεταβλητής Απόδοσης», για τις χρήσεις 2004-2006:

##### PRO FORMA ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ & ΛΟΙΠΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Έσοδα από μερίσματα & άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	7.280	5.658	3.539
Έσοδα από μερίσματα επενδύσεων στον Χρηματοοικονομικό Τομέα	2.509	4.855	8.167
<b>Σύνολο</b>	<b>9.789</b>	<b>10.513</b>	<b>11.707</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Αντίστοιχα, για τις περιόδους που έληξαν την 31.03 των χρήσεων 2006 & 2007 τα «Έσοδα από Μερίσματα και Λοιπούς Τίτλους Μεταβλητής Απόδοσης» αναλύονται ως εξής:

##### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ & ΛΟΙΠΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2006	31.03.2007
Έσοδα από μερίσματα & άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	618	4.407
Έσοδα από μερίσματα επενδύσεων στον Χρηματοοικονομικό Τομέα	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>618</b>	<b>4.407</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

#### 2. Κέρδη/(Ζημιές) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων (ΔηΠ και Λοιπών Επενδύσεων)

Αντίστοιχα, για τις περιόδους που έληξαν την 31.03 των χρήσεων 2006 & 2007, η ανάλυση των Άτυπων Pro Forma «Κερδών/ (Ζημιές) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων»:

**ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.03.2006	31.03.2007
Κέρδος/ (ζημιά) από πωλήσεις επενδύσεων στον Τραπεζικό Τομέα	0	322.596
Κέρδος/ (ζημιά) από πωλήσεις Διαθεσίμων προς πώληση (Ιδίες μετοχές - MPB)	0	18.315
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>340.911</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

**ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Κέρδος/ (ζημιά) από πωλήσεις επενδύσεων στο Χρηματοοικονομικό Τομέα	0	0	366.280
Κέρδος/ (ζημιά) από πωλήσεις και αποτιμήσεις ΔπΠ χρημ/κών στοιχείων	9.774	0	10.577
<b>Σύνολο</b>	<b>9.774</b>	<b>0</b>	<b>376.857</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των Άτυπων Pro Forma «Κερδών/ (Ζημιές) από Πώληση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων», για τις χρήσεις 2004-2006:

Αναλυτικά το κέρδος από τις πωλήσεις των επενδύσεων στο Χρηματοοικονομικό Τομέα αναλύεται ως ακολούθως:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2006	31.03.2007
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	0	322.596
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	120.508	0
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	183.130	0
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	70.122	0
Μείον: έξοδα προμηθειών	(7.480)	0
<b>Σύνολο</b>	<b>366.280</b>	<b>322.596</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω ποσά έχουν αναγνωρισθεί ή θα αναγνωρισθούν στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της MIG για τις χρήσεις 2006 και 2007.

### 3. Λοιπά Έσοδα

Τα Άτυπα Pro Forma «Λοιπά Έσοδα» για τις χρήσεις 2004 – 2006 αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

#### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	2.429		
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	643	292	94
Κέρδη από εκποίηση παγίων	192		
Ενοίκια κτιρίων και μηχανημάτων	318	239	256
Κέρδη από συνάληγμα και συναληθαγές σε παράγωγα συναληθαγματος	(2.133)	(348)	(557)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.449</b>	<b>184</b>	<b>(207)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Αντίστοιχα, για τις περιόδους που έληξαν στις 31.03.2006 και 31.03.2007, τα Άτυπα Pro Forma «Λοιπά Έσοδα» παρουσιάζονται ως εξής:

#### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.03.2006	31.03.2007
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2	0
Ενοίκια κτιρίων και μηχανημάτων	41	64
Λοιπά έσοδα		4.050
Κέρδη από συνάληγμα και συναληθαγές σε παράγωγα συναληθαγματος	(1.095)	0
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.051)</b>	<b>4.114</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

#### 4. Παροχές Προσωπικού

Ο λογαριασμός των Άτυπων Pro Forma «Παροχών Προσωπικού» για τις χρήσεις 2004 – 2006 αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

##### ΑΤΥΠΕΣ PRO FORMA ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Μισθοί & ημερομίσθια	(713)	(438)	(679)
Επιβαρύνσεις κοινωνικής φύσης για συντάξεις	(111)	(61)	(95)
Δικαιώματα προαίρεσης χορηγηθέντα στο προσωπικό*		(153)	(4.279)
Λοιπές επιβαρύνσεις	(39)	(17)	(59)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	(3)	(5)	(3)
<b>Σύνολο</b>	<b>(866)</b>	<b>(674)</b>	<b>(5.115)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

*\* Σημειώνεται ότι μέρος του κόστους των Δικαιωμάτων προαίρεσης παραχωρηθέντων στο προσωπικό αφορά stock options που χορηγήθηκαν σε τραπεζικά στελέχη του Ομίλου που απασχολούνταν στις δραστηριότητες του Ομίλου*

Αντίστοιχα, ο λογαριασμός των Άτυπων Pro Forma «Παροχών Προσωπικού» για τις περιόδους που έληξαν την 31.03 των χρήσεων 2006 και παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

##### ΑΤΥΠΕΣ PRO FORMA ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.03.2006	31.03.2007
Μισθοί & ημερομίσθια	(116)	(406)
Επιβαρύνσεις κοινωνικής φύσης για συντάξεις	(16)	(38)
Δικαιώματα προαίρεσης χορηγηθέντα στο προσωπικό	(23)	
Λοιπές επιβαρύνσεις	(19)	(5)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	(2)	(5)
<b>Σύνολο</b>	<b>(175)</b>	<b>(453)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

### 5. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα Άτυπα Pro Forma «Λειτουργικά Έξοδα» για τις χρήσεις 2004 - 2006:

#### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λπ.	(330)	(345)	(3.120)
Έξοδα μηχανογράφησης	(4)	(3)	(222)
Έξοδα συνδρομών	(105)	(84)	(146)
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκαταστάσεων (ενοίκια, ΟΤΕ, ΔΕΗ, ασφάλεια κτιρίων, security κ.λπ.)	(706)	(366)	(515)
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λπ.	(80)	(198)	(18.148)
Έξοδα προμηθειών	(3.477)	(272)	(583)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.258)	(1.105)	(8.330)
Κόστος αναλωθέντων αποθεμάτων και λοιπών υπηρεσιών	(1.940)	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>(8.900)</b>	<b>(2.374)</b>	<b>(31.064)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Τα έξοδα της χρήσης 2006 εμφανίζονται αυξημένα καθώς η Εταιρεία ανέλαβε τη χρηματοδότηση ενός σημαντικού μέρους των εξόδων συνένωσης των τριών Τραπεζών «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και «ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», όπως έξοδα διαφήμισης, αμοιβές συμβούλων και δωρεές στο προσωπικό.

Αντίστοιχα, τα Άτυπα Pro Forma «Λειτουργικά Έξοδα» για τις περιόδους που έληξαν την 31.03.2006 και 31.03.2007 παρουσιάζονται ως ακολούθως:

#### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2006	31.03.2007
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λπ.	(138)	(126)
Έξοδα μηχανογράφησης	(1)	(1)
Έξοδα συνδρομών	(15)	(54)
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκαταστάσεων (ενοίκια, ΟΤΕ, ΔΕΗ, ασφάλεια κτιρίων, security κ.λπ.)	(91)	(132)
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λπ.	(12)	(174)
Έξοδα προμηθειών		
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(168)	(741)
<b>Σύνολο</b>	<b>(426)</b>	<b>(1.228)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## 6. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα Άτυπα Pro Forma «Χρηματοοικονομικά Έξοδα» για τις χρήσεις 2004 – 2006 αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Χρεωστικοί τόκοι από έκδοση ομολόγων	(2.519)	(2.850)	(1.979)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(211)	(340)	(5.303)
<b>Σύνολο</b>	<b>(2.730)</b>	<b>(3.190)</b>	<b>(7.282)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Αντίστοιχα, για τις περιόδους που έληξαν την 31.03 των χρήσεων 2006 & 2007 παρουσιάζονται ως ακολούθως:

### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2006	31.03.2007
Χρεωστικοί τόκοι από έκδοση ομολόγων	(719)	0
Λοιποί τόκοι έξοδα	(708)	(308)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.428)</b>	<b>(309)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## 7. Αναλογία Κερδών/ (Ζημιών) από Συγγενείς Επιχειρήσεις

Η Άτυπη Pro Forma ανάλυση του λογαριασμού «Κέρδη/ (Ζημιές) από Συγγενείς Επιχειρήσεις» για τις χρήσεις 2004 – 2006 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

### ΑΤΥΠΗ PRO FORMA ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΚΕΡΔΩΝ/ (ΖΗΜΙΩΝ) ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	(1.253)	459	(144)
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.		704	376
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.253)</b>	<b>1.163</b>	<b>232</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Αντίστοιχα, για τις περιόδους που έληξαν την 31.03 των χρήσεων 2006 και 2007, ο εν λόγω λογαριασμός αναλύεται ως εξής:

#### ΑΤΥΠΗ PRO FORMA ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΚΕΡΔΩΝ/ (ΖΗΜΙΩΝ) ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2006	31.03.2007
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.**	475	0
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	287	195
<b>Σύνολο</b>	<b>762</b>	<b>195</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\*\*Η «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την 30.06.2006.

#### 8. Φόρος Εισοδήματος

Η ανάλυση του Άτυπου Pro Forma «Φόρου Εισοδήματος» για τις χρήσεις 2004 – 2006, αναλύεται ως ακολούθως:

##### PRO FORMA ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	0	(559)
Αναβαλλόμενη φορολογία	134	(402)	(10.352)
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(1.066)	(5.784)	(104.123)
<b>Σύνολο</b>	<b>(932)</b>	<b>(6.186)</b>	<b>(115.033)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Για τις περιόδους που έληξαν την 31.03 των χρήσεων 2006 & 2007:

##### PRO FORMA ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2006	31.03.2007
Αναβαλλόμενη φορολογία	(66)	7.591
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(391)	(89.255)
<b>Σύνολο</b>	<b>(457)</b>	<b>(81.664)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## 9. Επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα

Οι Άτυπες Pro Forma «Επενδύσεις στο Χρηματοοικονομικό Τομέα» για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007 αναλύονται ως εξής:

### ΑΤΥΠΕΣ PRO FORMA ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
MARFIN BANK A.T.E.	102.079	162.991	497.563	0
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	82.331	102.044		0
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	410	410	410	0
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD	87	87	87	0
AS SBM BANK			6.432	0
<b>Σύνολο</b>	<b>184.907</b>	<b>265.532</b>	<b>504.492</b>	<b>0</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές του Χρηματοοικονομικού Τομέα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των προεξοφλημένων μερισμάτων και η μέθοδος των πωλησιών χρηματιστηριακών δεικτών. Για την κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Ισολογισμών χρησιμοποιήθηκαν οι εκτιμήσεις της εύλογης αξίας που είχαν διενεργηθεί στα πλαίσια κατάρτισης των ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006 και 2005. Το κέρδος που προέκυψε από την αποτίμηση των συμμετοχών στην εύλογη αξία τους αναγνωρίστηκε απευθείας στο λογαριασμό των αποθεματικών «Αποθεματικά Εύλογης Αξίας», ο οποίος αναλύεται στο λογαριασμό «Αποθεματικά Εύλογης Αξίας».

Η κίνηση του λογαριασμού των «Επενδύσεων στο Χρηματοοικονομικό Τομέα» για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο που έληξε στις 31.03.2007, αναλύεται ως εξής:

### ΑΤΥΠΕΣ PRO FORMA ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΟΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
Υπόλοιπο Έναρξης	129.625	184.907	265.532	504.492
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	6.000	209.317	0
Αγορές	16.991	420	49.537	0
Πωλήσεις	0	0	(181.146)	(623.462)
Αποτιμήσεις - Κέρδος Πώλησης	38.291	74.205	161.252	118.970
<b>Τέλος Περιόδου</b>	<b>184.907</b>	<b>265.532</b>	<b>504.492</b>	<b>0</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Η εύλογη αξία της «MARFIN BANK A.T.E.» την 31.03.2007 προσδιορίστηκε από έκθεση ανεξάρτητης ελεγκτικής εταιρείας στο ποσό των € 616.533 χιλ., αξία στην οποία και μεταβιβάστηκαν οι εν λόγω μετοχές στις 02.05.2007 στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Οι υπόλοιπες επενδύσεις του Ομίλου θα πωληθούν στην λογιστική αξία και επομένως το συνολικό τίμημα ανέρχεται σε € 623.462 χιλ.



## 10. Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

Η ανάλυση του λογαριασμού «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007 αναλύεται ως εξής:

### ΑΤΥΠΕΣ PRO FORMA ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	4.917	5.695	6.071	6.265
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.*	10.285	10.926	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>15.203</b>	<b>16.621</b>	<b>6.071</b>	<b>6.265</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Η «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης για πρώτη φορά στις 30.06.2006.

## 11. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η ανάλυση της Άτυπης Pro Forma «Αναβαλλόμενης Φορολογίας» για τις χρήσεις 2004 – 2006, καθώς και για την περίοδο που έληξε την 31.03.2007 παρουσιάζεται ως ακολούθως:

### PRO FORMA ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		31.03.2007	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχ/ση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχ/ση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχ/ση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχ/ση
Στοιχεία του Ενεργητικού ή των Υποχρεώσεων	0	0	0	0	0	0	0	0
Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις	165	(173)	2.977	0	2.409	0	2.213	0
Επενδύσεις στον Χρηματοοικονομικό Τομέα	0	9.905	0	28.124	0	59.354	0	0
Λοιπά στοιχεία	59	39	599	1.919	882	2.503	877	3.158
<b>Σύνολο</b>	<b>224</b>	<b>9.771</b>	<b>3.576</b>	<b>30.043</b>	<b>3.291</b>	<b>61.857</b>	<b>3.090</b>	<b>3.158</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## 12. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση

Τα Άτυπα Pro Forma «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση» για τις χρήσεις 2004 - 2006 και για την περίοδο που έληξε την 31.03.2007 αναλύονται ως εξής:

### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (MPB)	0	0	256.417	0
Μετοχές μη εισηγμένες εσωτερικού	170	170	12	12
Μετοχές μη εισηγμένες εξωτερικού	12.825	18.911	14.195	14.037
<b>Σύνολο</b>	<b>12.995</b>	<b>19.081</b>	<b>270.623</b>	<b>14.049</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## 13. Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο και Χρηματοοικονομικά Στοιχεία μέσω Αποτελεσμάτων

Ο εν λογαριασμός για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007 αναλύεται ως ακολούθως:

### ΑΤΥΠΟ PRO FORMA ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
<b>α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα προς εμπορία</b>				
- Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	18.708	51.659	16.858	12.212
- Μετοχές εισηγμένες σε ξένα Χρηματιστήρια	468	64	6.911	8.657
- Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου			4.706	6.960
- Αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού	4.097	1.469	1.532	1.573
- Ομολογίες τραπεζών εξωτερικού			4.590	4.584
	23.272	53.192	34.597	33.987
<b>β. Χρηματοοικονομικά στοιχεία προσδιορισθέντα σε εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων</b>				
- Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	0	0	88.375	103.397
- Μετοχές μη εισηγμένες			3.022	2.934
- Εταιρικά ομόλογα εσωτερικού	14.627	14.011	12.098	4.086
- Εταιρικά ομόλογα εξωτερικού	16.900	31.397	41.537	41.537
	31.527	45.409	145.031	151.954
<b>Σύνολο</b>	<b>54.799</b>	<b>98.601</b>	<b>179.628</b>	<b>185.941</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

**14. Μετοχικό Κεφάλαιο και το Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο**

Ο πίνακας που ακολουθεί απεικονίζει την εξέλιξη του Άτυπου Pro Forma Μετοχικού Κεφαλαίου και του Αποθεματικού από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007. Για την τελευταία περίοδο έχουν ληφθεί υπόψη οι παραδοχές ότι το μέρισμα και η επιστροφή κεφαλαίου διανεμήθηκαν στους μετόχους την 31.03.2007:

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
<b>1η Ιανουαρίου 2004</b>	<b>186.076.540</b>	<b>€2,00</b>	<b>372.153</b>	<b>393</b>	<b>372.546</b>
Αγορά και ακύρωση ιδίων μετοχών	18.576.540	€2,00	(37.153)	0	(37.153)
Απόσβεση ζημιών με μείωση ζημιών εις νέο με μείωση ονομαστικής αξίας	167.500.000	- € 0,70	(117.250)	0	(117.250)
Σύμπτυξη αριθμού μετοχών (reverse split) 6,7:1	6,7:1	0	0	0	0
<b>31η Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>25.000.000</b>	<b>€ 8,71</b>	<b>217.750</b>	<b>393</b>	<b>218.143</b>
- Αξία παραχθείσας υπηρεσίας	0	0	0	153	153
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών σε μετόχους	0	- € 0,45	(11.250)	0	(11.250)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου έκδοση νέων μετοχών	25.000.000	€ 8,26	206.500	193.500	400.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης παραχωρηθέντων στο προσωπικό	992.000	€ 8,26	8.194	9	8.203
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	(14.055)	(14.055)
Πλέον φόρος που αναλογεί	0	0	0	3.683	3.683
<b>31η Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>50.992.000</b>	<b>€ 8,26</b>	<b>421.194</b>	<b>183.683</b>	<b>604.877</b>
- Αξία παραχθείσας υπηρεσίας	0	0	0	4.279	4.279
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου και καταβολή μετρητών στους μετόχους	0	- € 0,37	(18.867)	0	(18.867)
Μετατροπή ομολογιών σε μετοχές	2.832.877	€ 7,89	22.351	18.461	40.812
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης παραχωρηθέντων στο προσωπικό	1.508.000	€ 7,89	11.898	(262)	11.636
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
<b>31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>55.332.877</b>	<b>€ 7,89</b>	<b>436.576</b>	<b>206.161</b>	<b>642.737</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	€ 3,57	197.538	(197.538)	0
Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας	0	- € 10,92	(604.235)	0	(604.235)
<b>31η Μαρτίου 2007</b>	<b>55.332.877</b>	<b>€ 0,54</b>	<b>29.880</b>	<b>8.623</b>	<b>38.502</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ατυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

### 15. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας

Ο εν λόγω λογαριασμός αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα για τις χρήσεις 2004 - 2006 και για την περίοδο που έληξε την 31.03.2007:

#### ΑΤΥΠΑ PRO FORMA ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
Επενδύσεις στον Χρηματοοικονομικό Τομέα*	38.291	112.496	203.626	0
Αναβαλλόμενη φορολογία επενδύσεων στον Χρηματοοικονομικό Τομέα	(9.573)	(28.124)	(50.907)	0
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	(684)	2.609	(777)	(777)
Αναβαλλόμενη φορολογία επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	185	(770)	194	194
<b>Σύνολο</b>	<b>28.218</b>	<b>86.210</b>	<b>152.137</b>	<b>(583)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Για την ανάλυση των αποτιμήσεων των Επενδύσεων του Ομίλου στον Χρηματοοικονομικό Τομέα θλήπε την ανάλυση του λογαριασμού «Επενδύσεις στον Χρηματοοικονομικό Τομέα» στην οποία περιγράφονται μεταξύ άλλων οι αποτιμήσεις των εταιρειών που εμπεριέχονται στο κονδύλι «Επενδύσεις στον Χρηματοοικονομικό Τομέα».

### 16. Δικαιώματα Μειοψηφίας

Για τη χρήση 2006 και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007 τα Δικαιώματα Μειοψηφίας προέρχονται από την «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.».

### 17. Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις

Οι Άτυπες Pro Forma «Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις» για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007 αναλύονται ως εξής:

#### ΑΤΥΠΕΣ PRO FORMA ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
- Δανεισμοί από Πιστωτικά Ιδρύματα	0	53.742	22.738	22.738
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>53.742</b>	<b>22.738</b>	<b>22.738</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Το παραπάνω υπόλοιπο αφορά σε δανειακές υποχρεώσεις του Νέου Ομίλου MIG προς τη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».

### 18. Μερίσματα Πληρωτέα

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της MIG στις 29.03.2007, μεταξύ άλλων, αποφασίσθηκε η διανομή μερίσματος ποσού € 4,41 ανά μετοχή, ήτοι συνολικού ποσού € 244.018 χιλ. με ημερομηνία πληρωμής την 07.05.2007, το οποίο όμως μέρισμα, για τους σκοπούς κατάρτισης των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών, βάσει των παραδοχών (βλέπε κεφ 3.12.3 «Βασικές Λογιστικές Αρχές/Παραδοχές Κατάρτισης των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών Χρήσεων 2004-2007 & Α Τριμήνου 2007»), θεωρήθηκε ότι πληρώθηκε στους μετόχους στις 31.03.2007.

### 19. Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Ο εν λόγω λογαριασμός για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007 αναλύεται ως ακολούθως:

#### ΑΤΥΠΕΣ PRO FORMA ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	1.150	4.945	103.033	8.574
Φόρος εισοδήματος από πώληση MARFIN BANK A.T.E.	0	0	0	80.649
Φόρος εισοδήματος προηγούμενης χρήσης	0	0	0	103.033
Λοιποί φόροι-τέλη	983	186	430	77
<b>Σύνολο</b>	<b>2.133</b>	<b>5.131</b>	<b>103.463</b>	<b>192.333</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

### 3.12.5 Προσαρμογές στις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη Κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Ισολογισμών και Καταστάσεων Αποτελεσμάτων

Στη συνέχεια παρατίθενται αναλυτικά οι Άτυπες Pro Forma εγγραφές προσαρμογής που διενεργήθηκαν επί των επίσημων δημοσιευμένων ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου προκειμένου να καταρτιστούν οι Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.

Για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο 01.01.-31.03.2006 οι προσαρμογές που έχουν διενεργηθεί αναλύονται σε δύο (2) βήματα και εκ των οποίων το πρώτο βήμα περιλαμβάνει την αφαίρεση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων, των διεταιρικών συναλλαγών και λοιπών προσαρμογών και το δεύτερο βήμα περιλαμβάνει την αναταξινόμηση των λογαριασμών των Ισολογισμών και των Καταστάσεων Αποτελεσμάτων σύμφωνα με τα τραπεζικά πρότυπα για τη μετατροπή τους και την παρουσίασή τους σύμφωνα με τα πρότυπα μίας εταιρείας συμμετοχών (και όχι ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος).

Για την περίοδο 01.01.-31.03.2006 οι Άτυπες Pro Forma εγγραφές παρουσιάζονται σε τέσσερις (4) στήλες. Οι δύο πρώτες αφορούν, όπως και για τις χρήσεις 2004-2006, την αφαίρεση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων και των διεταιρικών συναλλαγών ενώ οι δύο επόμενες αφορούν προσαρμογές που διενεργήθηκαν βάσει των επί πλέον παραδοχών για τα Άτυπα Pro Forma στοιχεία της 31.03.2007, δηλαδή:

- Την Άτυπη Pro Forma καταχώρηση της πώλησης των επενδύσεων του Χρηματοοικονομικού Τομέα στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» έναντι ποσού € 623.463 χιλ. που αποτελεί και το πραγματικό τίμημα, και η οποία συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 04.05.2007,
- και την Άτυπη Pro Forma καταχώρηση της πληρωμής του μερίσματος και της επιστροφής κεφαλαίου συνολικού ποσού € 848.253 χιλ. που πραγματοποιήθηκε την 07.05.2007.

3.12.5.1 Προσαρμογές για την Κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών για την περίοδο που έληξε την 31.03.2007

**ΒΗΜΑ 1** **ΒΗΜΑ 2**  
**Δημοσιευμένα ---> Pro Forma** **Πληρωμή μερίσματος και επιστροφής κεφαλαίου & πώληση Τραπεζικού Τομέα**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ: 31/03/2007	Σημ.	Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	Αφαίρεση τραπεζικών δραστηριοτήτων	Διατηρικές και λοιπές προσαρμογές	Pro forma MITG (Εταιρεία συμμετοχών)	Σημ.	Πώληση Τραπεζών	Μέρισμα και επιστροφή κεφαλαίου	Pro Forma μετά τη πώληση των τραπεζών και τη διανομή της επιστροφής κεφαλαίου και του μερίσματος
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>									
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης		4.407			4.407				4.407
Κέρδος / (ζημιά) από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων (ΔηΠ και λοιπών επενδύσεων)	1	18.659		(344)	18.315	1	322.596		340.911
Κέρδος / (ζημιά) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2	8.809		(426)	8.383				8.383
Λοιπά έσοδα		4.114			4.114				4.114
Έσοδα από τόκους	3	1.798		1.354	3.151				3.151
<b>Σύνολο Εσόδων</b>		<b>37.786</b>			<b>38.369</b>				<b>360.966</b>
Παροχές προσωπικού		(453)			(453)				(453)
Λοιπά έξοδα	4	(1.198)		(29)	(1.228)				(1.228)
Αποσβέσεις		(7)			(7)				(7)
Προβλέψεις		0			0				0
Διαγραφή υπεραξίας		0			0				0
<b>Σύνολο Εξόδων</b>		<b>(1.658)</b>			<b>(1.687)</b>				<b>(1.687)</b>
<b>Σύνολο Λειτουργικών εσόδων</b>		<b>36.128</b>			<b>36.682</b>				<b>369.278</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5	0		(308)	(309)				(309)
Αναλογία Κερδών / (Ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις		195			195				195
Κέρδη προ φόρων		36.322			36.568				359.164
Φόρος εισοδήματος		(1.015)			(1.015)	2	(80.649)		(81.664)
<b>Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>35.307</b>			<b>35.552</b>				<b>277.500</b>
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου από διακοπήσεις δραστηριότητες		20.963	20.717	(246)	0				0
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου</b>		<b>56.270</b>			<b>35.552</b>				<b>277.500</b>
Κατανεμημένα σε :									
Μετόχους της Μητρικής		54.923			35.114				277.062
Δικαιώματα μειωμένης		1.347			438				438
		<b>56.270</b>			<b>35.552</b>				<b>277.500</b>



## ΒΗΜΑ 1

## Δημοσιευμένα ----&gt; Pro Forma

Σημ.	Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις	Αφίρρηση τραπεζικών δραστηριοτήτων	Διαφορές και λοιπές προσαρμογές	Pro forma MIG (Εταιρεία συμμετοχών)	Σημ.	Πύληση τραπεζών	Μέροσμα και επιστροφή κεφαλαίου	Pro Forma μετά τη πώληση των τραπεζών και τη διανομή της επιστροφής κεφαλαίου και του μερίσματος
	71			71				71
	4			4				4
<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ: 31/03/2007</b>								
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ( Πισιά σε Ευρώ 2002)</b>								
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού								
Πόγια στοιχεία ενεργητικού	71			71				
Ασφάλισης ακινήτων/αυτοκινήτων	4			4				
Επενδύσεις στον Τραπεζικό Τομέα		623.463		623.463	3	(623.463)		
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.265			6.265				6.265
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.090			3.090				3.090
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κά μέσα	14.049			14.049				14.049
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.163			2.163				2.163
Σύνολο μη-κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	25.641			649.104				25.641
<b>Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού</b>								
Επιμελητικό χαρτοφυλάκιο και χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	185.941			185.941				185.941
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	71			71				71
Τοιμασκιά διαθέσιμα και ισούδημα	317.249		281.789	599.038	4	592.289	(848.253)	343.074
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	19.783	164		19.947	5	31.173		51.120
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	523.043			804.996				580.205
<b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία τραπεζικού τομέα)</b>								
	2.802.551	26.632		0				
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.351.235</b>			<b>1.454.100</b>				<b>605.847</b>
<b>ΠΑΣΙΒΙΚΟ</b>								
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ</b>								
Μετοχικό κεφάλαιο	436.576			436.576	6		(406.697)	29.880
αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	206.670	(2.509)		206.161	7		(197.538)	6.623
Αποθεματικά ελλογιής αξίας	(583)	241.947		241.365	8	(241.947)		(583)
Λοιπά αποθεματικά	17.232	1.739		15.493				15.493
Αδυναμία κέρδη	58.526	65.231		65.884	8	241.947		307.831
Ποσά που έχουν αναγνωριστεί απευθείας στα Έξια Κεφάλαια τα οποία σχετίζονται άμεσα με τα μη-κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	(2.053)			0				0
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων αποδοτέων στους Μετόχους της Μητρικής</b>	<b>718.369</b>			<b>985.479</b>				<b>361.244</b>
Διακρίματα μειοψηφίας	32.531	16.775		15.756				15.756
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>	<b>750.899</b>			<b>981.235</b>				<b>377.000</b>
<b>ΠΛΗΘΗΤΙΚΟ</b>								
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>								
Μεταρρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο	17			17				17
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.158			83.807	9	(80.649)		3.158
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	29			29				29
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.205			0				0
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>6.545</b>			<b>83.854</b>				<b>3.205</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>								
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.793	3.884		9.687				9.687
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	0	22.738		22.738				22.738
Μερίσματα πληρωτέα	244.302			244.302	10		(244.018)	284
Υποχρεώσεις από φόρους	111.684			111.684	2	80.649		182.333
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	600			600				600
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	362.379			389.011				225.642
<b>Υποχρεώσεις οι οποίες σχετίζονται άμεσα με τα μη-κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (Τραπεζικός Τομέας)</b>								
	2.234.752	281.953		0				
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2.600.336</b>			<b>472.865</b>				<b>228.847</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>3.351.235</b>			<b>1.454.100</b>				<b>605.847</b>

## ΒΗΜΑ 2

## Πληρωμή μερίσματος και επιστροφής κεφαλαίου

### 3.12.5.2 Ανάλυση Άτυπων Pro Forma Προσαρμογών ΒΗΜΑ 1: Δημοσιευμένα στοιχεία → Άτυπα Pro Forma στοιχεία

Οι παρακάτω σημειώσεις παραπέμπουν στη στήλη «Διεταιρικές και λοιπές προσαρμογές» και αναφέρονται σε συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Νέου Ομίλου MIG και των επενδύσεων του Χρηματοοικονομικού Τομέα. Κατά την κατάρτιση των επίσημων δημοσιευμένων ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων οι εν λόγω συναλλαγές είχαν απαλειφθεί. Ωστόσο τα στοιχεία Ενεργητικού, οι Υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές αυτές έχουν αναγνωρισθεί στις Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες. Αναλυτικά οι συναλλαγές αυτές είναι οι ακόλουθες:

1. Αναγνώριση εξόδων προμηθειών του Νέου Ομίλου MIG που πληρώθηκαν σε θυγατρικές του Χρηματοοικονομικού Τομέα,
2. Αναγνώριση εξόδων προμηθειών του Νέου Ομίλου MIG που πληρώθηκαν σε θυγατρικές του Χρηματοοικονομικού Τομέα,
3. Αναγνώριση εσόδων τόκων από καταθέσεις των MIG, «MARFIN CAPITAL S.A.» και «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» στις εταιρείες «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»,
4. Αναγνώριση γενικών λειτουργικών εξόδων του Νέου Ομίλου MIG,
5. Αναγνώριση χρεωστικών τόκων από δάνεια του Νέου Ομίλου MIG χορηγηθέντα από την «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.»,
6. Επενδύσεις του Νέου Ομίλου MIG στο Χρηματοοικονομικό Τομέα:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.03.2007</b>
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	616.533
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	410
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD	87
AS SBM BANK	6.432
<b>Σύνολο</b>	<b>623.463</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

7. Καταθέσεις του Νέου Ομίλου MIG στις τράπεζες «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»,
8. Διεταιρικές συναλλαγές – Προεισηραγμένα έσοδα, λοιπά στοιχεία παθητικού και δάνεια του Νέου Ομίλου MIG από τις Τράπεζες,
9. Αμοιβές που είχαν χρεωθεί από τις εταιρείες του Χρηματοοικονομικού Τομέα προς την Εταιρεία αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας το 2005,
10. Αποθεματικά από κέρδη εύλογης αξίας από τις αποτιμήσεις των πωληθεισών τραπεζών μετά την αναβαθ-  
λωμένη φορολογία,

11. Αναγνώριση διεταιρικών κερδών, ζημιών που προκύπτουν από τις παραπάνω συναλλαγές,
12. Αναβαλλόμενη φορολογία από τις αποτιμήσεις των τραπεζών,
13. Διεταιρικές συναλλαγές – Λοιπά στοιχεία Παθητικού,
14. Δάνεια χορηγηθέντα από τις «MARFIN BANK A.T.E» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στην «MARFIN CAPITAL S.A.».

### 3.12.5.3 Ανάλυση Προσαρμογών ΒΗΜΑ 2: Pro Forma (πριν την πώληση της «MARFIN BANK A.T.E» και την πληρωμή του μερίσματος και της επιστροφής κεφαλαίου στους Μετόχους) - → Pro Forma (μετά τη πώληση της MARFIN BANK A.T.E» και τη πληρωμή του μερίσματος και της επιστροφής κεφαλαίου στους Μετόχους)

- 1) Αναγνώριση κέρδους από πώληση συμμετοχών στις τράπεζες:

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2007
Τιμή Πώλησης	623.463
Μείον: Κόστος Πώλησης	(300.867)
Κέρδη από πώληση «MARFIN BANK A.T.E.»	322.596

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004 - 2006 και την περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Το κέρδος αυτό αφορά αποκλειστικά την πώληση της «MARFIN BANK A.T.E.» και είναι ίσο με το ποσό που θα αναγνωρισθεί στα βιβλία της Εταιρείας στις 02.05.2007.

- 2) Αναγνώριση αναλογούντος φόρου εισοδήματος.

25% επί του κέρδους πώλησης των μετοχών με χρέωση των Αποτελεσμάτων και πίστωση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις από φόρους»

- 3) Διαγραφή επενδύσεων στον Χρηματοοικονομικό Τομέα που πωλούνται.

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2007
MARFIN BANK A.T.E.	616.533
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	410
AS SBM BANK	6.432
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD	87
<b>Σύνολο</b>	<b>623.463</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

4α) Καθαρή ταμειακή εισορή από την πώληση των Τραπεζών μετά την αφαίρεση του παρακρατούμενου φόρου.

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.03.2007</b>
Πώληση της «MARFIN BANK A.T.E.»	616.533
Φόρος στη πώληση της «MARFIN BANK A.T.E.»	(30.827)
Πώληση της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.»	410
Φόρος στη πώληση της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.»	(21)
Πώληση της «AS SBM BANK»	6.432
Φόρος στη πώληση της «AS SBM BANK»	(322)
Πώληση της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD»	87
Φόρος στη πώληση της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD»	(3)
<b>Σύνολο</b>	<b>592.289</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

4β) Ταμειακή εκροή για τη πληρωμή του μερίσματος και της επιστροφής κεφαλαίου. Η καταβολή των εν λόγω ποσών πραγματοποιήθηκε στις 07.05.2007.

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.03.2007</b>
Επιστροφή κεφαλαίου	(604.235)
Διανομή μερίσματος	(244.018)
<b>Σύνολο</b>	<b>(848.253)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

5) Αναγνώριση απαίτησης από παρακρατούμενο φόρο 5% επί της αξίας πώλησης των συμμετοχών στο Χρηματοοικονομικός Τομέα.

6) Προσαρμογές στο Μετοχικό Κεφάλαιο:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.03.2007</b>
Επιστροφή κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	197.538
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(604.235)
<b>Σύνολο</b>	<b>(406.697)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

7) Μείωση του λογαριασμού «Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» με ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω κεφαλαιοποίησης του εν λόγω αποθεματικού δυνάμει της από 29.03.2007 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμόν Κ2-5303/18.04.2007 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.03.2007</b>
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	197.538
<b>Σύνολο</b>	<b>197.538</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

8) Μεταφορά κέρδους αποτίμησης της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» από τα Αποθεματικά Εύλογης αξίας στα Κέρδη Eis Νέο λόγω πώλησης της Τράπεζας.

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.03.2007</b>
Κέρδη πώλησης «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.»	322.596
Μείον: Αναβαλλόμενη φορολογία	(80.649)
<b>Σύνολο</b>	<b>241.947</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

9) Μεταφορά αναλογούντος φόρου εισοδήματος από την αναβαλλόμενη φορολογία (λόγω αποτίμησης) στην τρέχουσα φορολογική υποχρέωση (λόγω πώλησης).

10) Διαγραφή μερίσματος πληρωτέου λόγω καταβολής.

3.12.5.4 Προσαρμογές για την Κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών για την περίοδο που έληξε την 31.03.2006

ΒΗΜΑ 1

Δημοσιευμένα ---> Pro Forma (τραπεζικό)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ: 31/03/2006	Σημ.	Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις	Αφαίρεση τραπεζικών δραστηριοτήτων	Διατηρητές και λοιπές προσαρμογές	Proforma MIG (τραπεζικό)
<i>Ποσό σε Ευρώ '000</i>					
Έσοδα από τόκους	1	15.168	15.987	2.808	1.989
Έξοδα από τόκους	1	(9.307)	(10.690)	(2.810)	(1.428)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		5.861	562		562
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	2	25.838	26.351	514	0
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	2	(5.206)	(5.199)	(88)	(95)
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>		20.632	(95)		(95)
Έσοδα από μερίσματα		637	19		618
Κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων		21.975	6.528		15.447
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		175	154	22	44
		22.767	16.109		16.109
		49.280	16.576		16.576
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Λιμνές και έξοδα προσωπικού		(5.624)	(5.449)		(175)
Γενικά λειτουργικά έξοδα		(3.190)	(2.786)	(22)	(426)
Αποσβέσεις		(307)	(280)		(27)
Διαγραφή υπεραξίας		0	0		0
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους		(913)	(913)		0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		(10.034)	(628)		(628)
Έσοδα / (έξοδα) συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες		886	(124)		762
Κέρδη προ φόρων		40.133	16.710		16.710
Φόρος εισοδήματος		(6.952)	(6.495)		(457)
<b>Καθαρά κέρδη</b>		<b>33.181</b>			<b>16.253</b>
Κατανεμημένα σε:					
<b>Μετόχους της Μητρικής</b>		<b>31.141</b>			<b>16.253</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		2.040			0
		<b>33.181</b>			<b>16.253</b>

ΒΗΜΑ 2

Pro Forma (τραπεζικό) ---> Pro Forma (εμπορικό)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ: 31/03/2006	Pro forma MIG (Εταιρεία συμμετοχών)
<i>Ποσό σε Ευρώ '000</i>	
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	618
Κέρδος / (ζημιά) από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων (Διηθ και λοιπών επενδύσεων)	0
Κέρδος / (ζημιά) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16.447
Λοιπά έσοδα	(1.051)
Έσοδα από τόκους	1.989
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>18.004</b>
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>18.004</b>
Παροχές προσωπικού	(175)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(426)
Αποσβέσεις	(27)
Διαγραφή υπεραξίας	0
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(628)</b>
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>17.375</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.428)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	762
Κέρδη προ φόρων	16.710
Φόρος εισοδήματος	(457)
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	<b>16.253</b>
Κατανεμημένα σε:	
<b>Μετόχους της Μητρικής</b>	<b>16.253</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	0
	<b>16.253</b>

#### **3.12.5.4.1 Ανάλυση προσαρμογών ΒΗΜΑ 1: Δημοσιευμένα στοιχεία ύ Στοιχεία Pro Forma**

Οι παρακάτω σημειώσεις παραπέμπουν στη στήλη «Διεταιρικές και λοιπές προσαρμογές» και αναφέρονται σε συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Νέου Ομίλου MIG και των επενδύσεων του Χρηματοοικονομικού Τομέα. Κατά την κατάρτιση των επίσημων δημοσιευμένων ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων οι εν λόγω συναλλαγές είχαν απαλειφθεί. Ωστόσο τα στοιχεία Ενεργητικού, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές αυτές έχουν αναγνωρισθεί στις Pro Forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Αναλυτικά οι συναλλαγές αυτές είναι οι ακόλουθες:

- 1) Τόκοι έξοδα του Νέου Ομίλου MIG από ομολογιακά δάνεια, τόκοι έξοδα της «MARFIN CAPITAL SA» από δάνεια χορηγηθέντα από τις Τράπεζες.
- 2) Έσοδα προμηθειών των Τραπεζών από εμπορικές συναλλαγές, χρηματιστηριακές συναλλαγές, δάνεια και εγγυητικές.

#### **3.12.5.4.2 Ανάλυση προσαρμογών ΒΗΜΑ 2: Στοιχεία Pro Forma (Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα)**

##### **→ Στοιχεία Pro Forma (Εταιρεία Συμμετοχών)**

Το ΒΗΜΑ 2 αφορά στη διαδικασία αναταξινόμησης των λογαριασμών ώστε να μετατραπούν τα οικονομικά στοιχεία του Νέου Ομίλου MIG από τραπεζικά σε οικονομικά στοιχεία εταιρείας συμμετοχών.

### 3.12.5 Προσαρμογές για την Κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών της Χρήσης 2006

		<b>ΒΗΜΑ 1</b>				<b>ΒΗΜΑ 2</b>	
		<b>Δημοσιευμένα ---&gt; Pro Forma (Τραπεζικό)</b>				<b>Pro Forma (Τραπεζικό) ---&gt; Pro Forma (Τμητορικό)</b>	
	Σημ	Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	Αφαίρεση τραπεζικών δραστηριοτήτων	Διαταρικές και λοιπές προσαρμογές	Pro forma MIG (τραπεζικό)	Proforma MIG (Εταιρεία συμμετοχών)	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>							
Έσοδα από τόκους	1	223.532	228.848	8.691	3.376	11.707	
Έξοδα από τόκους	1	(126.054)	(127.464)	(8.691)	(7.282)	376.857	
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		97.478			(3.906)	43.080	
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	2	103.534	106.398	2.864	0	(207)	
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	2	(26.026)	(25.892)	(2.859)	(2.993)	3.376	
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>		77.508			(2.993)	<b>434.812</b>	
Έσοδα από μερίσματα	3	4.532	993	8.167	11.707		
Κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων	4	364.752	29.840	86.955	421.867		
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		3.671	3.502	103	272		
		372.955			433.846		
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		547.941			426.947	<b>434.812</b>	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(77.525)	(72.410)		(5.115)	(5.115)	
Γενικά λειτουργικά έξοδα	5	(68.273)	(36.871)	921	(30.481)	(31.064)	
Αποσβέσεις		(8.033)	(7.635)		(397)	(397)	
Διαγραφή υπεραξίας		(216)		216	0	0	
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους		(27.275)	(19.995)		(7.280)	(7.280)	
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		(181.321)			(43.273)	(43.856)	
Έσοδα / (έξοδα) συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες		10.570	49	(10.289)	232	232	
Κέρδη προ φόρων		377.190			383.906	383.906	
Φόρος εισοδήματος	6	(119.508)	(22.006)	(17.531)	(115.033)	(115.033)	
<b>Καθαρά κέρδη</b>		<b>257.682</b>			<b>268.873</b>	<b>268.873</b>	
Κατανεμημένα σε:							
<b>Μετόχους της Μητρικής</b>		<b>242.984</b>			<b>267.851</b>	<b>267.851</b>	
Δικαιώματα μειοψηφίας		14.698			1.022	1.022	
		<b>257.682</b>			<b>268.873</b>	<b>268.873</b>	
Καθαρά λειτουργικά έσοδα						390.956	
Χρηματοοικονομικά έξοδα						(7.282)	
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις						232	
Κέρδη προ φόρων						383.906	
Φόρος εισοδήματος						(115.033)	
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>						<b>268.873</b>	
Κατανεμημένα σε:							
<b>Μετόχους της Μητρικής</b>						<b>267.851</b>	
Δικαιώματα μειοψηφίας						1.022	
						<b>268.873</b>	





**3.12.5.5.1 Ανάλυση προσαρμογών ΒΗΜΑ 1: Δημοσιευμένα στοιχεία → Στοιχεία Pro Forma**

Οι παρακάτω σημειώσεις παραπέμπουν στη στήλη «Διεταιρικές και λοιπές προσαρμογές» και αναφέρονται σε συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Νέου Ομίλου MIG και των επενδύσεων του Χρηματοοικονομικού Τομέα. Κατά την κατάρτιση των επίσημων δημοσιευμένων ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων οι εν λόγω συναλλαγές είχαν απαλειφθεί. Ωστόσο τα στοιχεία Ενεργητικού, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές αυτές έχουν αναγνωρισθεί στις Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες. Αναλυτικά οι συναλλαγές αυτές είναι οι ακόλουθες:

- 1) Διεταιρικές συναλλαγές – Τόκοι από δάνεια που χορήγησαν οι Τράπεζες στην MIG και «MARFIN CAPITAL S.A.» και τόκοι έσοδα των τραπεζών από τα ομολογιακά δάνεια που εξέδωσε η MIG.
- 2) Διεταιρικές συναλλαγές – Έσοδα προμηθειών των Τραπεζών από εμπορικές συναλλαγές, χρηματιστηριακές συναλλαγές και δάνεια και εγγυητικές.
- 3) Έσοδο από μέρισμα της «MARFIN BANK A.T.E.».
- 4) Αναγνώριση κέρδους ποσού € 70.122 χιλ. που αφορά στην πώληση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» από την MIG στην «MARFIN BANK A.T.E.» Το κέρδος αυτό είχε αναγνωρισθεί στην ατομική κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2006, ενώ στην ενοποιημένη κατάσταση Αποτελεσμάτων είχε διαγραφεί ως διεταιρικό κέρδος.  
Αναγνώριση επί πλέον κέρδους ποσού € 16.833 χιλ. που έχει αναγνωρισθεί στην ατομική κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 αναφορικά με την πώληση της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».
- 5) Διεταιρικές συναλλαγές και έξοδα από την αύξηση κεφαλαίου της «MARFIN BANK A.T.E.».
- 6) Έξοδα από φόρους στα κέρδη από τη πώληση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».
- 7) Καταθέσεις όψεως των MIG, «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» και «MARFIN CAPITAL SA» στις Τράπεζες και καταθέσεις προθεσμίας της «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» στις Τράπεζες.
- 8) Επιχειρηματικά δάνεια χορηγηθέντα από τις Τράπεζες στην «MARFIN CAPITAL S.A.».
- 9) Επενδύσεις του Νέου Ομίλου MIG στο Χρηματοοικονομικό Τομέα:

<b>(ποσά σε € χιλ.)</b>	<b>31.12.2006</b>
MARFIN BANK A.T.E.	497.563
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	410
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD	87
AS SBM BANK	6.432
<b>Σύνολο</b>	<b>504.492</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

- 10) Διαγραφή υπεραξίας αποδιδόμενης σε αγορά Τραπεζών.
- 11) Διαγραφή αναβαλλόμενης φορολογίας που είχε αναγνωρισθεί στον ενοποιημένο ισολογισμό και αφορούσε στο φορολογητέο κέρδος από τη πώληση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» (σημ.4).
- 12) Διεταιρικές συναλλαγές – Πληρωτέα έξοδα και υποχρεώσεις της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στη «EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.»
- 13) Αναβαλλόμενη φορολογία που προέκυψε από την αποτίμηση της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.»
- 14) Αμοιβές που είχαν χρεωθεί από τις εταιρείες του Χρηματοοικονομικού Τομέα προς την Εταιρεία αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας το 2005.
- 15) Αποθεματικό εύλογης αξίας από τις αποτιμήσεις των Τραπεζών. Στο εν λόγω κονδύλι συμπεριλαμβάνεται και η αναβαλλόμενη φορολογία.
- 16) Αναγνώριση διεταιρικών κερδών και ζημιών που προκύπτουν από τις παραπάνω συναλλαγές.

#### **3.12.5.5.2 Ανάλυση Προσαρμογών ΒΗΜΑ 2: Στοιχεία Pro Forma (Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα)**

##### **→ Στοιχεία Pro Forma (Εταιρεία Συμμετοχών)**

Το ΒΗΜΑ 2 αφορά στη διαδικασία αναταξινόμησης των κονδυλίων ώστε να μετατραπούν τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου MIG από τραπεζικά σε οικονομικά στοιχεία εταιρείας συμμετοχών.

### 3.12.5.6 Προσαρμογές για την Κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών της Χρήσης 2005

#### ΒΗΜΑ 1

#### Δημοσιευμένα ---> Pro Forma Τραπεζικό

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ: 31/12/2005	Σημ.	Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	Αφαίρεση τραπεζικών δραστηριοτήτων	Διατηρητικές και λοιπές προσαρμογές	Pro forma MIG (Τραπεζικό)
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>					
Έσοδα από τόκους	1	37.977	38.598	1.869	1.248
Έξοδα από τόκους	1	(25.976)	(24.555)	(1.869)	(3.190)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		12.101			(1.942)
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	2	31.407	35.273	3.866	0
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	2	(8.964)	(8.908)	(466)	(522)
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>		22.443			(522)
Έσοδα από μερίσματα	3	6.226	567	4.855	10.513
Κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων		30.535	8.705	496	22.326
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		995	160	(410)	425
		37.756			33.265
		72.299			30.801
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(16.443)	(15.769)		(674)
Γενικά λειτουργικά έξοδα		(10.459)	(8.444)	(86)	(2.101)
Αποσβέσεις		(1.082)	(931)		(151)
Διαγραφή υπεραξίας		(109)		109	0
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους		(3.354)	(3.354)		0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		(31.447)			(2.926)
Έσοδα / (έξοδα) συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες		1.301		(138)	1.163
Κέρδη προ φόρων		42.153			29.038
Φόρος εισοδήματος	4	(9.681)	(4.386)	(891)	(6.186)
<b>Καθαρά κέρδη</b>		32.471			22.852
Κατανεμημένα σε:					
<b>Μετόχους της Μητρικής</b>		29.222			22.852
Δικαιώματα μειοψηφίας		3.249			0
		32.471			22.852

#### ΒΗΜΑ 2

#### Pro Forma (Τραπεζικό) ---> Pro Forma (Εμπορικό)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ: 31/12/2005	Pro forma MIG (Εταιρεία συμμετοχών)
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	10.513
Κέρδος / (ζημιά) από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων (ΔηΠ και λοιπών επενδύσεων)	
Κέρδος / (ζημιά) από χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22.319
Λοιπά έσοδα	184
Έσοδα από τόκους	1.248
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>34.263</b>
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>34.263</b>
Παροχές προσωπικού	(674)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.374)
Αποσβέσεις	(151)
Διαγραφή υπεραξίας	0
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(3.199)</b>
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>31.065</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3.190)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	1.163
Κέρδη προ φόρων	29.038
Φόρος εισοδήματος	(6.186)
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	<b>22.852</b>
Κατανεμημένα σε:	
<b>Μετόχους της Μητρικής</b>	<b>22.852</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	0
	22.852

## ΒΗΜΑ 1

## Δημοσιευμένα ---&gt; Pro Forma (Τραπεζικό)

Σημ.	Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις	Απόφαση τραπεζικών δραστηριοτήτων	Διαταρξείς και λοιπές προσαρμογές	Pro forma MIG (Τραπεζικό)
	Σημ. 5	41.301	41.300	1
	343.519	342.155	415.934	417.298
	410.744	312.143		98.601
	188	109	8	87
	490.067	533.809	53.742	10.000
	170.043	165.715	14.753	19.081
	0		265.532	265.532
	17.737	978	(138)	16.621
	6.802	6.802		0
	18.927	18.190		737
	56.253	915	(55.337)	1
	4.904	1.328		3.576
	73.480	42.990	5.260	35.750
	<b>1.633.964</b>			<b>867.285</b>
	134.522	134.522	53.742	53.742
	746.128	1.162.060	415.934	0
	1.872	406		1.467
	26.442		15.507	41.949
	770	743		27
	3.702	1.783	28.124	30.043
	148			148
	57.916	45.268	4.514	17.163
	<b>971.499</b>			<b>144.539</b>
	421.194			421.194
	186.192		(2.509)	183.683
	250	(1.588)	84.372	86.210
	8.797	1.876	6.921	6.921
	12.970	7.059	18.826	24.738
	<b>629.403</b>			<b>722.746</b>
	33.062	33.062		0
	662.465			722.746
	<b>1.633.964</b>			<b>867.285</b>

## ΒΗΜΑ 2

## Pro Forma (Τραπεζικό) ---&gt; Pro Forma (Εμπορικό)

Σημ.	Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις	Απόφαση τραπεζικών δραστηριοτήτων	Διαταρξείς και λοιπές προσαρμογές	Pro forma MIG (Εταιρεία συμμετοχών)
	Σημ. 5	41.301	41.300	1
	343.519	342.155	415.934	417.298
	410.744	312.143		98.601
	188	109	8	87
	490.067	533.809	53.742	10.000
	170.043	165.715	14.753	19.081
	0		265.532	265.532
	17.737	978	(138)	16.621
	6.802	6.802		0
	18.927	18.190		737
	56.253	915	(55.337)	1
	4.904	1.328		3.576
	73.480	42.990	5.260	35.750
	<b>1.633.964</b>			<b>867.285</b>
	134.522	134.522	53.742	53.742
	746.128	1.162.060	415.934	0
	1.872	406		1.467
	26.442		15.507	41.949
	770	743		27
	3.702	1.783	28.124	30.043
	148			148
	57.916	45.268	4.514	17.163
	<b>971.499</b>			<b>144.539</b>
	421.194			421.194
	186.192		(2.509)	183.683
	250	(1.588)	84.372	86.210
	8.797	1.876	6.921	6.921
	12.970	7.059	18.826	24.738
	<b>629.403</b>			<b>722.746</b>
	33.062	33.062		0
	662.465			722.746
	<b>1.633.964</b>			<b>867.285</b>

### 3.12.5.6.1 Ανάλυση προσαρμογών ΒΗΜΑ 1: Δημοσιευμένα στοιχεία → Στοιχεία Pro Forma

Οι παρακάτω σημειώσεις παραπέμπουν στη στήλη «Διεταιρικές και λοιπές προσαρμογές» και αναφέρονται σε συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Νέου Ομίλου MIG και των επενδύσεων του Χρηματοοικονομικού Τομέα. Κατά την κατάρτιση των επίσημων δημοσιευμένων ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων οι εν λόγω συναλλαγές είχαν απαλειφθεί. Ωστόσο τα στοιχεία ενεργητικού, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές αυτές έχουν αναγνωρισθεί στις Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες. Αναλυτικά οι συναλλαγές αυτές είναι οι ακόλουθες:

- 1) Διεταιρικές συναλλαγές – Τόκοι από δάνεια που χορήγησαν οι Τράπεζες στην MIG και «MARFIN CAPITAL S.A.» και τόκοι έσοδα των Τραπεζών από τα ομολογιακά δάνεια που εξέδωσε η MIG.
- 2) Αναγνώριση αμοιβών (κυρίως αμοιβές άμεσα συνδεδεμένες με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που αναγνωρίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων – βλ. σημ. 12) που κατέβαλλε ο Όμιλος MIG στις Τράπεζες.
- 3) Μέρισμα που εισέπραξε ο Όμιλος MIG από τη «MARFIN BANK A.T.E.».
- 4) Αναβαλλόμενη φορολογία που αναγνωρίστηκε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της MIG.
- 5) Καταθέσεις της MIG και της «MARFIN CAPITAL SA» στις Τράπεζες και καταθέσεις προθεσμίας της MIG στη «MARFIN BANK A.T.E.».
- 6) Επιχειρηματικό δάνειο από τη «MARFIN BANK A.T.E.» στη MIG και από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στη «MARFIN CAPITAL S.A.».
- 7) Ομόλογα που διακρατούσαν οι Τράπεζες από Ομολογιακά Δάνεια που εξέδωσε η MIG.
- 8) Επενδύσεις του Ομίλου MIG στο Χρηματοοικονομικό Τομέα:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2005</b>
MARFIN BANK A.T.E.	162.991
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	102.044
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	410
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD	87
AS SBM BANK	
<b>Σύνολο</b>	<b>265.532</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

- 9) Διαγραφή υπεραξίας από εξαγορά των Τραπεζών.
- 10) Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα των Τραπεζών από τη MIG και την «MARFIN CAPITAL S.A.».
- 11) Αναβαλλόμενη φορολογία σχηματιζόμενη από τις αποτιμήσεις των «MARFIN BANK A.T.E.» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».
- 12) Αμοιβές που είχαν χρεωθεί από τις εταιρείες του Χρηματοοικονομικού Τομέα αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου (μετά τους αναλογούντες φόρους εισοδήματος).

- 13) Αποθεματικά εύλογης αξίας που σχηματίσθηκαν από τις αποτιμήσεις των Τραπεζών συμπεριλαμβανομένης και της αναβαλλόμενης φορολογίας.
- 14) Απόσβεση υπεραξίας που προέκυψε από τις εξαγορές των Τραπεζών και έξοδα που διενεργήθηκαν για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της MIG.

#### **3.12.5.6.2 Ανάλυση προσαρμογών ΒΗΜΑ 2: Στοιχεία Pro Forma (Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα)**

##### **→ Στοιχεία Pro Forma (Εταιρεία Συμμετοχών)**

Το ΒΗΜΑ 2 αφορά στη διαδικασία αναταξινόμησης των κονδυλίων ώστε να μετατραπούν τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου MIG από τραπεζικά σε οικονομικά στοιχεία εταιρείας συμμετοχών.

### 3.12.5.7 Προσαρμογές για την Κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών της χρήσης 2004

ΒΗΜΑ 1		ΒΗΜΑ 2				
Δημοσιευμένα ---> Pro Forma (Τραπεζικό)		Pro Forma (Τραπεζικό) ---> Pro Forma (Εμπορικό)				
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ: 31/12/2004	Σημ.	Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	Αφαιρέση τραπεζικών Διαταρξικών δραστηριοτήτων	Διαταρξικές και λοιπές προσαρμογές	Proforma MIG (τραπεζικό)	Proforma MIG (Εταιρία συμμετοχών)
<i>Ποσό σε Ευρώ '000</i>		<i>Ποσό σε Ευρώ '000</i>				
Έσοδα από τόκους	1	25.396 (17.018)	26.325 (16.468)	2.181 (2.181)	1.252 (2.730)	9.789 9.774
Έσοδα από τόκους	1	8.378			(1.478)	3.589
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>19.638</b>	<b>23.115</b>	<b>3.477</b>	<b>0</b>	<b>1.449</b>
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	2	(6.170)	(6.170)	(3.477)	(3.477)	1.252
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	2	13.469			(3.477)	<b>25.853</b>
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>		<b>13.469</b>	<b>23.115</b>	<b>3.477</b>	<b>0</b>	<b>25.853</b>
Έσοδα από μερίσματα	3	7.779	499	2.509	9.789	
Κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων		13.276	2.242		11.034	
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	4	2.744	956	52	1.839	
		23.798			22.662	
		45.645			17.706	
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>45.645</b>	<b>17.706</b>	<b>17.706</b>	<b>17.706</b>	<b>25.853</b>
Αμοιβές και έσοδα προσωπικού		(14.606)	(13.740)		(866)	(866)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	4	(11.871)	(8.257)	(52)	(3.466)	(8.900)
Αποσβέσεις		(1.226)	(943)		(283)	(283)
Διαγραφή υπεραξίας		(1.048)		1.048	0	0
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους		(2.105)	(2.087)		(18)	0
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>		<b>(30.655)</b>	<b>(23.927)</b>	<b>(4.632)</b>	<b>(4.632)</b>	<b>(10.049)</b>
Εσοδα / (έξοδα) συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες		(1.253)				
Κέρδη προ φόρων		13.736	(688)		11.821	11.821
Φόρος εισοδήματος		(1.620)			(932)	(932)
<b>Καθαρά κέρδη</b>		<b>12.116</b>	<b>10.889</b>	<b>10.889</b>	<b>10.889</b>	<b>10.889</b>
Κατονημμένα σε:						
Μετόχους της Μητρικής		10.897			10.889	10.889
Δικαιώματα μειοψηφίας		1.220			0	0
		<b>12.116</b>	<b>10.889</b>	<b>10.889</b>	<b>10.889</b>	<b>10.889</b>
Εσοδα / (έξοδα) συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις						
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις					(1.253)	(1.253)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα						15.804
Χρηματοοικονομικά έσοδα						(2.730)
Κέρδη προ φόρων						11.821
Φόρος εισοδήματος						(932)
<b>Καθαρά κέρδη</b>						<b>10.889</b>
Κατονημμένα σε:						
Μετόχους της Μητρικής						10.889
Δικαιώματα μειοψηφίας						0
						<b>10.889</b>



## ΒΗΜΑ 2

## Pro Forma (Τραπεζικό) ----&gt; Pro Forma (Εμπορικό)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ: 31/12/2004	Pro forma MIG (Τραπεζικό)	Pro forma MIG (Εμπορικό)
<i>Ποσό σε Ευρώ '000</i>		
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού</b>		
Πόγια στοιχεία ενεργητικού	850	
Αποτίμηση ακινητοποιήσεων	8	184.907
Επενδύσεις στον Τραπεζικό Τομέα		15.203
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		224
Ανοβλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		12.995
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κά μέσα		10.000
Λοιπά μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		224.186
<b>Σύνολο μη-κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>224.186</b>
<b>Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού</b>		
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογες αξίες μέσω αποθεμάτων		54.799
Παράγωγα χρημ/κά μέσα		66
Τομεσικά διαθέσιμα και απούλητο		32.469
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		10.263
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>97.597</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>321.784</b>	<b>321.784</b>
<b>ΪΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο		217.750
Ανοθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το όφιο		393
Ανοθεματικό εύλογοι αξίες		28.218
Λοιπά αποθεματικά		13.905
Αποκείμενα κέρδη		3.647
<b>Σύνολο ΐδιων κεφαλαίων αποδοτέα στους μετόχους της μητρικής</b>		<b>263.913</b>
Διαλύματα μεσοημερίας		0
<b>Σύνολο ΐδιων Κεφαλαίων</b>		<b>263.913</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Μετατόμιμο Ομολογιακό Δάνειο		41.567
Ανοβλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		9.771
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εφέδου από την υπηρεσία		21
Λοιπά μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		392
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>51.751</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		3.690
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε πιστωτικά ιδρύματα		0
Μερίσματα πληρωτέα		97
Υποχρεώσεις από φόρους		2.133
Παράγωγα χρημ/οικονομικά μέσα		0
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>6.120</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>57.871</b>	<b>57.871</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>321.784</b>	<b>321.784</b>

## ΒΗΜΑ 1

## Δημοσιευμένα ----&gt; Pro Forma (Τραπεζικό)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ: 31/12/2004	Σημ.	Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	Απόφαση τραπεζικών δραστηριοτήτων	Διατηρηθείς και λοιπές προσαρμογές	Pro forma MIG (Τραπεζικό)
<i>Ποσό σε Ευρώ '000</i>					
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Τομείο και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα</b>		20.407	20.400		7
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5	131.081	128.236	29.617	32.462
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο και λοιπά χρημ/κά μέσα σε εύλογες αξίες μέσω αποθεμάτων		362.014	307.215		54.799
Παράγωγα χρημ/κά μέσα		291	225		66
Άνισα και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες		241.501	231.501		10.000
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	6	69.493	71.203	14.704	12.995
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	7	0		184.907	184.907
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες		16.191	989		15.203
Επενδύσεις σε αόριστα		6.802	6.802		0
Ίδιοχρηματοδότηση αόριστη και εξοικονομής		18.922	17.972		850
Υπερέβα και λοιπά Άυλα στοιχεία ενεργητικού	8	56.363	1.019	(55.337)	8
Ανοβλόμενη Φορολογική Απόκτηση		1.965	1.641		224
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	9	34.159	31.465	7.569	10.263
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>958.991</b>			<b>321.784</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα		98.041	96.041		0
Καταθέσεις και άλλα λογαριασμοί πελατών	5	559.548	588.969	29.421	0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα		1.280	1.280		0
Εκδόσεις ομολογιών & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	6	26.963		14.704	41.567
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εφέδου από την υπηρεσία		609	588		21
Ανοβλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	10	2.144	1.946	9.573	9.771
Μερίσματα πληρωτέα		254	157		97
Λοιπά στοιχεία παθητικού	9	20.405	21.754	7.765	6.416
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>709.143</b>			<b>57.871</b>
<b>ΪΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο		217.750			217.750
Ανοθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το όφιο		393			393
Ανοθεματικό εύλογοι αξίες	11	(500)		28.718	28.218
Λοιπά αποθεματικά		15.779	1.875	16.346	13.905
Αποκείμενα κέρδη	12	(14.491)	(1.793)		3.647
<b>Σύνολο ΐδιων κεφαλαίων αποδοτέα στους μετόχους της μητρικής</b>		<b>218.931</b>			<b>263.913</b>
Διαλύματα μεσοημερίας		30.917	30.917		0
<b>Σύνολο ΐδιων Κεφαλαίων</b>		<b>249.848</b>			<b>263.913</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ΐδιων κεφαλαίων</b>		<b>958.991</b>			<b>321.784</b>

**3.12.5.7.1 Ανάλυση προσαρμογών ΒΗΜΑ 1: Δημοσιευμένα στοιχεία → Στοιχεία Pro Forma**

Οι παρακάτω σημειώσεις παραπέμπουν στη στήλη «Διαιτητικές και λοιπές προσαρμογές» και αναφέρονται σε συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Νέου Ομίλου MIG και των επενδύσεων του Χρηματοοικονομικού Τομέα. Κατά την κατάρτιση των επίσημων δημοσιευμένων ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων οι εν λόγω συναλλαγές είχαν απαλειφθεί. Ωστόσο τα στοιχεία Ενεργητικού, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές αυτές έχουν αναγνωρισθεί στις Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες. Αναλυτικά οι συναλλαγές αυτές είναι οι ακόλουθες:

- 1) Διαιτητικές συναλλαγές – Τόκοι των Τραπεζών οι οποίες διακρατούσαν τα ομόλογα που εξέδωσε η MIG, τόκοι έσοδα της «MARFIN BANK A.T.E.» από δάνειο που χορήγησε στη MIG και τόκοι από καταθέσεις της MIG στη «MARFIN BANK A.T.E.».
- 2) Διαιτητικές συναλλαγές – Έσοδα προμηθειών της «MARFIN BANK A.T.E.» από εμπορικές συναλλαγές που διενεργήθηκαν για τις MIG και «MARFIN CAPITAL S.A.», έσοδα της «MARFIN BANK A.T.E.» από δάνεια και εγγυητικές της MIG και έσοδα της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» από χρηματιστηριακές συναλλαγές της MIG.
- 3) Έσοδο της MIG από μέρισμα που εισέπραξε από τη «MARFIN BANK A.T.E.».
- 4) Διαιτητικές συναλλαγές.
- 5) Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας των MIG, «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και «MARFIN BANK A.T.E.»
- 6) Ομόλογα που διακρατούσαν οι Τράπεζες από το Ομολογιακό Δάνειο που εξέδωσε η MIG.
- 7) Επενδύσεις του Ομίλου MIG στο Χρηματοοικονομικό Τομέα:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	<b>31.12.2004</b>
MARFIN BANK A.T.E.	102.079
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	82.331
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	410
MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD	87
AS SBM BANK	0
<b>Σύνολο</b>	<b>184.907</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και για την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

- 8) Υπεραξία σχηματιζόμενη από την εξαγορά των Τραπεζών.
- 9) Προπληρωμένα έξοδα, έσοδα εισπρακτέα και λοιπές απαιτήσεις της «MARFIN BANK A.T.E.» από τη MIG.
- 10) Αναβαλλόμενη φορολογία που προέκυψε από την αποσπύση των «MARFIN BANK A.T.E.» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».
- 11) Αποθεματικά εύλογης αξίας σχηματιζόμενα από τις αποτιμήσεις των Τραπεζών συμπεριλαμβανομένης και της αναβαλλόμενης φορολογίας.
- 12) Απόσβεση υπεραξίας από την εξαγορά των Τραπεζών.

### 3.12.5.7.2 Ανάλυση προσαρμογών ΒΗΜΑ 2: Στοιχεία Pro Forma (Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα)

#### → Στοιχεία Pro Forma (Εταιρεία Συμμετοχών)

Το ΒΗΜΑ 2 αφορά στη διαδικασία αναταξινόμησης των κονδυλίων ώστε να μετατραπούν τα οικονομικά στοιχεία του Νέου Ομίλου MIG από τραπεζικά σε οικονομικά στοιχεία εταιρείας συμμετοχών.

## 3.13 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου

Βασική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου, εκτός των Ιδίων Κεφαλαίων, είναι οι Καταθέσεις των Πελάτων οι οποίες ανήλθαν σε € 1,5 δισ., σημειώνοντας άνοδο τη χρήση 2006 κατά 102% σε σχέση με τις καταθέσεις του 2005. Στις 04.05.2007 η MIG ολοκλήρωσε την πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» (100%) στην εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και ως εκ τούτου η επιχειρηματική της ιδιότητα συνίσταται πλέον στην εν γένει συμμετοχική της δραστηριότητα.

### 3.13.1 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές Περιόδου 01.01-31.03.2007

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01-31.03.2006 και 01.01-31.03.2007, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

#### ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2006	31.03.2007
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	148.376	26.502
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες διακοπείσας δραστηριότητας (Χρηματοπιστωτικός Τομέας)	116.000	(67.840)
<b>Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>	<b>264.376</b>	<b>(41.338)</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(333.410)	274.999
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες διακοπείσας δραστηριότητας (Χρηματοπιστωτικός Τομέας)	721.840	(116.151)
<b>Καθαρές Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>388.430</b>	<b>158.848</b>
<b>Καθαρές Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>	<b>0</b>	<b>(16)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Επισημαίνεται ότι οι ταμειακές ροές της περιόδου 01.01-31.03.2007 προέρχονται από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης τρίμηνης περιόδου και ως εκ τούτου απεικονίζουν και τις χρηματοπιστωτικές εργασίες του Ομίλου, μέσω της πλήρους ενοποίησης των εταιρειών του Χρηματοπιστωτικού Τομέα (βλ. κεφ. 3.12 «Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007»).

Σημειώνεται ότι οι αρνητικές καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ύψους € 41.338 χιλ. που απεικονίζονται στον παραπάνω πίνακα, σύμφωνα με την ανάλυση των ταμειακών ροών της περιόδου 01.01-31.03.2007 που παρατίθεται στο κεφάλαιο 3.10.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι αποτέλεσμα των αρνητικών καθαρών ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες της διακοπείσας δραστηριότητας ύψους € 67.840 χιλ, ήτοι των στοιχείων του Χρηματοοικονομικού Τομέα που είναι κατεχόμενα προς πώληση την εν λόγω περίοδο.

### 3.13.2 Χρηματοδοτική Στρατηγική

#### Δανεισμός

Οι επενδυτικοί στόχοι και στρατηγική της Εταιρείας δεν απαιτούν ή απαγορεύουν τη χρήση δανειακών κεφαλαίων ή δεν επιβάλλουν όρια στο ποσό χρέους που μπορεί να τεθεί σε σχέση με μία επένδυση, εκτός από το ποσό δανεισμού που ενδέχεται να είναι εμπορικά διαθέσιμο. Οι επενδυτικοί σύμβουλοι του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» που συνδράμουν στον εντοπισμό των επενδυτικών ευκαιριών για την Εταιρεία και αναφέρονται στην Επιτροπή Επενδύσεων θα έχουν στην διακριτική τους ευχέρεια να καθορίσουν το βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις, που χρήζουν δανειακών κεφαλαίων, είναι κατάλληλες για την Εταιρεία.

Τελικές αποφάσεις όσον αφορά στα επίπεδα δανεισμού λαμβάνονται από την ΕΕ μετά από την εισήγηση του Γενικού Οικονομικού Διευθυντή (βλ. κεφ. 3.17.2 «Επιτροπές Διαχείρισης»). Συνολικά η Εταιρεία σκοπεύει να διατηρήσει μια αναλογία χρέους 2:1 (2 χρέος: 1 ίδια κεφάλαια).

Η χρήση δανειακών κεφαλαίων θα εξετάζεται μέσω της επενδυτικής διαδικασίας, για κάθε περίπτωση ξεχωριστά, σε μία προσπάθεια βελτίωσης των αποδόσεων των επενδυτών, για τη χρηματοδότηση της απόκτησης επενδύσεων και για την ικανοποίηση των αναγκών κεφαλαίου κίνησης. Η Εταιρεία θα αποφασίσει αν και σε ποιο βαθμό, θα προβεί σε χρηματοδότηση των επενδύσεών της βάσει του προφίλ ταμειακής ρευστότητας κάθε επένδυσης, της διαφοροποίησης του συνολικού χαρτοφυλακίου στοιχείων ενεργητικού, της διαθεσιμότητας χρηματοδότησης με ελκυστικούς όρους και άλλων παραγόντων που θα κρίνει κατάλληλους η Εταιρεία.

Οι μορφές χρηματοδότησης που θα χρησιμοποιηθούν από την Εταιρεία ενδέχεται να περιλαμβάνουν παραδοσιακή τραπεζική χρηματοδότηση ή χρηματοδότηση μέσω κεφαλαιαγορών, οι οποίες μπορεί να γίνονται σε νομίματα διαφορετικά του ευρώ στα πλαίσια οποιασδήποτε αντισταθμιστικής στρατηγικής που ακολουθεί η Εταιρεία για τη μεγιστοποίηση της αξίας των μετόχων. Η Εταιρεία μπορεί επίσης να δανειστεί από τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» με εμπορικούς όρους ανταγωνισμού.

#### Διαχείριση Διαθεσίμων

Η Εταιρεία θα διατηρήσει ρευστά κεφάλαια όσο εκκρεμεί η ολοκλήρωση επενδυτικών συναλλαγών. Επί πλέον, ενδέχεται κατά καιρούς να λαμβάνονται διανομές και εισπράξεις από επενδύσεις. Η πολιτική διαχείρισης Διαθεσίμων της Εταιρείας θα είναι να διατηρήσει επαρκή ρευστά κεφάλαια για να καλύψει τις δεσμεύσεις ταμειακών ροών σε ευρώ ή άλλο νόμισμα των βασικών Επενδυτικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας καθώς καθίστανται πληρωτέες και να αναπτύξει τα μη επενδεδυμένα κεφάλαιά της έτσι ώστε να παράσχει επαρκείς αποδόσεις στις επενδύσεις ιδιωτικών κεφαλαίων των μετόχων, επενδύοντας σε μία σειρά βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων επενδύσεων, όπου η Εταιρεία πιστεύει ότι υπάρχουν ευκαιρίες εξισορροπητικής κερδοσκοπίας ή προσωρινή ανεπάρκεια της αγοράς είτε στις αγορές κεφαλαίων ιδιωτικών επενδύσεων είτε στις αγορές σταθερού εισοδήματος, εμπορευμάτων και νομισμάτων.

### 3.13.3 Ίδια Κεφάλαια & Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από τη MIG, παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Διάρθρωση και οι Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις του Ομίλου, σύμφωνα με τα στοιχεία των Άτυπων Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών για την περίοδο που έληξε την 31.03.2007, όπως αυτές παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 3.12.5 «Προσαρμογές στις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις για την Κατάρτιση των Άτυπων Pro Forma Ισολογισμών και Καταστάσεων Αποτελεσμάτων».

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.03.2007 έχει ως εξής:

#### ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΧΡΕΟΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2007
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	
Ομολογιακά Δάνεια	17
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>17</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	
Μετοχικό Κεφάλαιο	29.880
Αποθεματικά Κεφάλαια	23.533
Αποτελέσματα εις Νέον	307.831
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>361.244</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	15.756
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>377.000</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο που έληξε στις 31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 31.03.2007, τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονταν σε € 377.000 χιλ. και το χρηματοοικονομικό χρέος σε € 17 χιλ.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.03.2007:

#### ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2007
A. Ταμείο	3
B. Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0
Γ. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	342.988
Δ. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία	186.028
<b>E. Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (E)=(A)+(B)+(Γ)+(Δ)</b>	<b>529.019</b>
<b>ΣΤ. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>	<b>17</b>
<b>Z. Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (Z)=(ΣΤ)-(E)</b>	<b>(529.002)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο που έληξε στις 31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.»

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει ουδεμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου που να επηρεάζει τα Ίδια Κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα του από την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων που έληξαν την 31.03.2007 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση την μεταφορά των επενδύσεων του Ομίλου σε χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες απευθείας στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», γεγονός που ολοκληρώθηκε στις 04.05.2007 ((αναλυτικές σχετικές πληροφορίες παραθέτονται στο κεφάλαιο 3.11 «Διακοπή Δραστηριότητα (Χρηματοπιστωτικός Τομέας)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου & 3.12 «Άτυπες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006 & Α' Τριμήνου 2007»)).

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης, ανεξάρτητα από τα καθαρά έσοδα τα οποία θα αντληθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, επαρκούν για τις τρέχουσες δραστηριότητες της για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.

Είναι στη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας να αποφασίσει εάν και σε ποιο βαθμό θα χρηματοδοτήσει τις επενδύσεις της. Η Εταιρεία στοχεύει σε μια αναλογία χρέους προς Ίδια Κεφάλαια 2 προς 1. Η δανειακή πολιτική της Εταιρείας παρουσιάζεται στο κεφάλαιο 3.13.2 «Χρηματοδοτική Στρατηγική».

Η Εταιρεία θα διατηρήσει τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων μέχρι την ολοκλήρωση των επενδυτικών συναλλαγών. Η πολιτική διαχείρισης ρευστού της Εταιρείας στοχεύει στη διατήρηση αρκετών αμοιβαίων κεφαλαίων τέτοιου είδους προκειμένου να συμβαδίζει με το Ευρώ και με άλλες δεσμεύσεις που αφορούν το συνάλληγμα και τις κεντρικές επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας, όταν αυτές λήγουν και να αναπτύξει τα μη επενδυμένα κεφάλαια προκειμένου να παρέχουν ικανοποιητική επιστροφή στις επενδύσεις των μετόχων σε ίδια κεφάλαια, σε μια σειρά βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων επενδύσεων.

### 3.14 Πληροφορίες για τις Τάσεις και Προοπτικές του Ομίλου

Η αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της MIG και η επικέντρωσή της στη συμμετοχική και επενδυτική δραστηριότητα, αναδεικνύει και οριοθετεί παράλληλα τη στρατηγική που αναμένεται να ακολουθήσει ο Όμιλος στο άμεσο μέλλον. Η μέχρι σήμερα συμμετοχική δραστηριότητα του Ομίλου, πέραν των συμμετοχών που αφορούν στον Τραπεζικό τομέα, αναμένεται όχι μόνο να συνεχιστεί αλλά και να ενισχυθεί με κύριους άξονες τη διαφοροποίηση της διάρθρωσης και ενίσχυση του χαρτοφυλακίου των συμμετοχών και των επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε κλάδους με μεγάλα περιθώρια ανάπτυξης.

Παρά την αποεπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της, επισημαίνεται ότι δεν αποκλείεται στο μέλλον η MIG να προβεί σε νέες επενδύσεις στον τραπεζικό και χρηματοοικονομικό χώρο με την προϋπόθεση ότι θα εμπίπτουν στα επενδυτικά κριτήρια του Ομίλου και βάσει των εκάστοτε συνθηκών, θα παρουσιάζουν ισχυρές προοπτικές ανάπτυξης.

Η παραδοσιακή βάση της Εταιρείας είναι στην Ελλάδα και στην Κύπρο και η MIG θα διατηρήσει τη γεωγραφική της επικέντρωση στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και άλλες επιλεγμένες χώρες, μεταξύ των οποίων η Ρωσία, η Ουκρανία και η Εσθονία, όπου πιστεύει ότι έχει τη σχετική πρόσβαση και εμπειρογνωμοσύνη για να προβεί σε επενδύσεις με επιτυχία.

Η MIG είναι μία από τις λίγες επενδυτικές εταιρείες που εδρεύουν και εστιάζουν σε επενδυτικές ευκαιρίες στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις χώρες της οποίας έχει έως σήμερα σημειωθεί περιορισμένη δραστηριότητα από εταιρείες επενδυτικών κεφαλαίων. Σημαντικό είναι ότι στην περιοχή παρατηρείται σημαντική οικονομική ανάπτυξη και περιλαμβάνει πολλούς τομείς βιομηχανικών δραστηριοτήτων που είναι σχετικά κατακερματισμένοι και μη ανεπτυγμένοι, γεγονός που καταδεικνύει ότι υπάρχουν σημαντικές ευκαιρίες ενοποίησης.

Παράλληλα, στην περιοχή είναι σε εξέλιξη συνεχιζόμενη διαρθρωτική μεταρρύθμιση που πραγματοποιείται και μέσω ιδιωτικοποιήσεων και έργων υποδομής μεγάλης κλίμακας.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που η παρούσα διάθεση μετοχών στεφθεί με επιτυχία και λαμβάνοντας υπόψη τις παραδοσμένες στρατηγικές αντίληψης δανειακών κεφαλαίων που έχουν ακολουθηθεί μέχρι σήμερα σε αντίστοιχες επενδύσεις ιδιωτικού κεφαλαίου σε διεθνές επίπεδο, τα κεφάλαια της Εταιρείας που θα διατεθούν για επενδύσεις στις Στοχευόμενες Χώρες, ενδέχεται να ανέλθουν έως και τα € 15 δισ. Η MIG προτίθεται, ανάλογα με τη φύση, την προοπτική και τις ιδιαιτερότητες της εκάστοτε επένδυσης, καθώς και στα πλαίσια αξιοποίησης όλων των σύγχρονων χρηματοοικονομικών εργαλείων, να προβαίνει σε συνδυασμό ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού.

Δεδομένου επίσης ότι η MIG δεν αποτελεί ιστορικά τυπικό παράδειγμα εταιρείας ιδιωτικών επενδύσεων με καθορισμένη διάρκεια και συνεπώς καθορισμένο επενδυτικό ορίζοντα, έχει μεγαλύτερη δυνατότητα να προβαίνει σε μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες τοποθετήσεις προκειμένου να εκμεταλλευτεί πλήρως την δυναμική των επενδυτικών ευκαιριών στην περιοχή.

Παρομοίως, η MIG πιστεύει ότι η εμπειρία της και η βούλησή της να διατηρήσει μειοψηφικές ή πλειοψηφικές συμμετοχές, ή ελέγχουσες συμμετοχές σε επιχειρήσεις μεσαίου μεγέθους, καθώς και η απουσία περιορισμών για τον τρόπο ή τον τύπο των επενδύσεών της, θα της επιτρέψουν να εκμεταλλευτεί τις επενδυτικές ευκαιρίες που άλλα νομικά πρόσωπα – λόγω των ελαχίστων ορίων, των ορίων συγκέντρωσης κ.λπ. – μπορεί να μην προτίθενται ή να μην είναι σε θέση να εκμεταλλευτούν.

Ακόμη, η Εταιρεία πιστεύει ότι το μέγεθος των οικονομικών της πόρων θα της επιτρέψει να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο σε απαιτητικά από άποψη χρηματοδότησης έργα υποδομής και ιδιωτικοποιήσεις της περιοχής, αξιοποιώντας έτσι το σημαντικό πλεονέκτημα που διαθέτει έναντι του ανταγωνισμού για περισσότερες ευκαιρίες μεσαίου μεγέθους με τοπικά επενδυτικά οχήματα που στερούνται συγκριτικής ρευστότητας και πόρων κεφαλαίου.

Επί πλέον η MIG πιστεύει ότι η στενή σύνδεσή της με την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» θα τη βοηθήσουν να ξεχωρίσει από, και θα της εξασφαλίσουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα έναντι άλλων επενδυτικών οργανισμών που δραστηριοποιούνται στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η MIG αναμένει ότι η σχέση της με την «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» θα της παράσχει σημαντικά οφέλη μέσω της πρόσβασης σε έγκαιρη χρηματοδότηση, ενώ παράλληλα θα της επιτρέψει να ωφεληθεί από οποιοσδήποτε ευκαιρίες που εντοπίζονται από το δίκτυο των καταστημάτων της τράπεζας και τις εταιρικές σχέσεις.

Επίσης η MIG πιστεύει ότι θα ωφεληθεί από τη βελτιωμένη πρόσβαση σε επενδυτικές ευκαιρίες κεφαλαιαγοράς που εντοπίζονται μέσω των επενδυτικών τραπεζικών δραστηριοτήτων της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».

Συνεπώς, η ενίσχυση της παρούσας διάρθρωσης του συμμετοχικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου με συμμετοχές και επενδύσεις σε νέες αγορές και σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε κλάδους όπως της Υγείας, Τεχνολογίας, Ψυχαγωγίας και Τυχερών Παιγνίων, Real Estate, Φιλοξενίας και Ναυτιλίας, σε συνδυασμό με τη πρόθεση του Ομίλου να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στον επενδυτικό χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, προσδιορίζουν τις προοπτικές του Ομίλου και θέτουν τους βραχυπρόθεσμους στόχους για το 2007.

Εν κατακλείδι, ιδιαίτερη μνεία θα πρέπει να γίνει στη Διοίκηση και την επενδυτική ομάδα της MIG, η οποία διαθέτοντας αποδεδειγμένη γνώση, εμπειρία και εκτεταμένο δίκτυο σχέσεων, στοχεύει στη δημιουργία ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου συμμετοχών και στην εξασφάλιση σημαντικών πλεονεκτημάτων έναντι του ανταγωνισμού στη διαδικασία εντοπισμού επενδυτικών ευκαιριών στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

### 3.15 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται ακολούθως, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Επίσης, δηλώνει ότι όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους της αγοράς. Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ως ακολούθως:

#### 3.15.1 Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών & Εποπτικών Οργάνων χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών Στελεχών και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιρειών πριν την αποσπένδυση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών συμμετοχών, έχουν ως εξής:

#### ΑΜΟΙΒΕΣ

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	2006	31.03.2007
MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	429	889	549	227
MARFIN BANK A.T.E.	3.033	2.794	1.269	339
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	2.589	2.201	1.052	89
MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.	594	469	148	0
MARFIN A.E.Δ.Α.Κ.	28	63		0
IBG MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	0	226	236	59
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0	0	23	0
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0	0	2.637	0
<b>Σύνολο</b>	<b>6.674</b>	<b>6.642</b>	<b>5.914</b>	<b>714</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή στοιχείων.*

Τα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνουν το σύνολο των αμοιβών που προκύπτουν, τόσο από την έμμισθη σχέση των μελών με τις εταιρείες, όσο και από τη σχέση αυτών ως συμβούλων. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν έχουν άλλες παροχές εκτός εάν διατηρούν έμμισθη σχέση με την Εταιρεία, οπότε έχουν τις ίδιες παροχές με το υπόλοιπο προσωπικό (ομαδική ασφάλεια ζωής και νοσοκομειακή περίθαλψη).

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των θυγατρικών της καθώς και στα Διευθυντικά Στελέχη του Ομίλου. Το κόστος των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σε συνδεδεμένα μέρη ανήλθε σε € 3.426 χιλ.



### 3.15.2 Χορηγηθέντα Δάνεια χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007

#### Χρήση 2004

Για τη χρήση 2004, το συνολικό ποσό των δανείων που χορηγήθηκε σε μέλη Δ.Σ. της MIG ανήλθε σε € 200 χιλ., τα οποία χορήγησε η «MARFIN BANK A.T.E.» στον κ. Εμμανουήλ Ξανθάκη (Πρόεδρο του Δ.Σ. της MIG).

#### Χρήση 2005

Για τη χρήση 2005, το συνολικό ποσό των δανείων που χορηγήθηκε σε μέλη Δ.Σ. της MIG ανήλθε σε € 2.156 χιλ. περίπου, εκ των οποίων η «MARFIN BANK A.T.E.» χορήγησε € 10 χιλ. περίπου στον κ. Εμμανουήλ Ξανθάκη (Πρόεδρο του Δ.Σ. της MIG) και € 100 χιλ. περίπου στην οικογένεια αυτού και € 2.046 χιλ. στον κ. Κωνσταντίνο Λώς (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της MIG).

#### Χρήση 2006

Για το 2006, το συνολικό ποσό των δανείων που χορηγήθηκε σε μέλη Δ.Σ. της MIG ανήλθε σε € 1.914 χιλ. περίπου, εκ των οποίων η «MARFIN BANK A.T.E.» χορήγησε € 10 χιλ. στον κ. Εμμανουήλ Ξανθάκη (Πρόεδρο του Δ.Σ. της MIG) και € 104 χιλ. στην οικογένεια αυτού και € 1.800 χιλ. στον κ. Κωνσταντίνο Λώς (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της MIG).

Τα δάνεια προς τα συνδεδεμένα μέρη χορηγούνται στα πλαίσια της εγκεκριμένης πιστοδοτικής πολιτικής του Ομίλου. Τα επιτόκια επί των καταθέσεων και δανείων των μελών των Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών κυμαίνονται στα πλαίσια της τιμολογιακής πολιτικής της Τράπεζας για συναλλαγές με τρίτα ανεξάρτητα μέρη. Οι χορηγήσεις προς συνδεδεμένα μέρη εξυπηρετούνται κανονικά και δεν έχει σχηματιστεί καμία πρόβλεψη για τα υπόλοιπα τους, με εξαίρεση πρόβλεψη ποσού € 800 χιλ. που αφορά σε δάνειο θυγατρικής σε εκκαθάριση.

#### Περίοδος 01.01-31.03.2007

Για την περίοδο 01.01.-31.03.2007, το συνολικό ποσό των δανείων που χορηγήθηκε σε μέλη Δ.Σ. της MIG ανήλθε σε € 363 χιλ. περίπου, εκ των οποίων η «MARFIN BANK A.T.E.» χορήγησε € 258 χιλ. στον κ. Εμμανουήλ Ξανθάκη (Πρόεδρο του Δ.Σ. της MIG) και € 105 χιλ. στην οικογένεια αυτού.

### 3.15.3 Συναλλαγές με Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα υπόλοιπα των συναλλαγών των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών Στελεχών για την τριετία 2004-2006 καθώς και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007:

#### ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ Δ.Σ.

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
<b>Λογαριασμοί Απαιτήσεων</b>				
Χορηγηθέντα Δάνεια	6.534	9.437	5.611	0
Οφειλόμενοι Τόκοι	0	3	6	0
Λοιπές Απαιτήσεις	33	0	0	0
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού τομέα)	0	0	0	4.721
<b>Σύνολο</b>	<b>6.567</b>	<b>9.440</b>	<b>5.617</b>	<b>4.721</b>
<b>Λογαριασμοί Υποχρεώσεων</b>				
Καταθέσεις	6.423	10.008	23.136	0
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού τομέα)	0	0	0	29.890
<b>Σύνολο</b>	<b>6.423</b>	<b>10.008</b>	<b>23.136</b>	<b>29.890</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006 και την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα, από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επισημαίνεται ότι οι λογαριασμοί της περιόδου που έληξε την 31.03.2007 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού τομέα)» ύψους € 4.721 χιλ. και «Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού τομέα)» ύψους € 29.890 χιλ. αφορούν στη διακοπή δραστηριότητα της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν υπόλοιπα και συναλλαγές των Διευθυντικών στελεχών και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με την Εταιρεία.

### 3.15.4 Συναλλαγές με την εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» χρήσης 2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συναλλαγές με την εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την τριετία 2004-2006 καθώς και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007:

#### ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΤΗΝ «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2006	31.03.2007
<b>Λογαριασμοί Απαιτήσεων</b>		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	4.601	60.404
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	600	0
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	4.400	0
Λοιπές Απαιτήσεις	18	13
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού τομέα)	0	4.027
<b>Σύνολο</b>	<b>9.619</b>	<b>64.444</b>
<b>Λογαριασμοί Υποχρεώσεων</b>		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	2	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Έσοδα</b>		
Τόκοι & Εξομοιούμενα Έσοδα	106	0
Έσοδα Προμηθειών	1.513	0
Έσοδα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	422
Λοιπά Έσοδα	0	315
<b>Σύνολο</b>	<b>1.619</b>	<b>737</b>
<b>Έξοδα</b>		
Έξοδα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	19
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>19</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006 και την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα, από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».*

Επισημαίνεται ότι ο λογαριασμός «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού τομέα)» ύψους € 4.027 χιλ. της περιόδου που έληξε την 31.03.2007 αφορά στη διακοπείσα δραστηριότητα της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν υπόλοιπα με άλλα μέρη που ασκούν ουσιώδη επιρροή στον Όμιλο, ήτοι «DUBAI FINANCIAL LLC».

### 3.15.5 Συναλλαγές με Συγγενείς Επιχειρήσεις χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα υπόλοιπα με συγγενείς εταιρείες για την τριετία 2004-2006 καθώς και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007:

#### ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
<b>Λογαριασμοί Απαιτήσεων</b>				
Λοιπές Απαιτήσεις	4	922	324	0
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού Τομέα)	0	0	0	316
<b>Σύνολο</b>	<b>4</b>	<b>922</b>	<b>324</b>	<b>316</b>
<b>Λογαριασμοί Υποχρεώσεων</b>				
Καταθέσεις	13.838	5.368	3.479	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	72	3.183	1.359	0
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού Τομέα)	0	0	0	8.072
<b>Σύνολο</b>	<b>13.910</b>	<b>8.551</b>	<b>4.838</b>	<b>8.072</b>
<b>Έσοδα</b>				
Έσοδα Προμηθειών	799	1.087	942	0
Λοιπά Έσοδα	12	0	15	0
Έσοδα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0	0	247
<b>Σύνολο</b>	<b>811</b>	<b>1.087</b>	<b>957</b>	<b>247</b>
<b>Έξοδα</b>				
Τόκοι & Εξομοιούμενα Έξοδα	87	161	124	0
Έξοδα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0	0	46
<b>Σύνολο</b>	<b>87</b>	<b>161</b>	<b>124</b>	<b>46</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006 και την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα, από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επισημαίνεται ότι οι λογαριασμοί της περιόδου που έληξε την 31.03.2007 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού Τομέα)» ύψους € 316 χιλ. και «Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού Τομέα)» ύψους € 8.072 χιλ. αφορούν στη διακοπείσα δραστηριότητα της Εταιρείας.

Τα ανωτέρω ποσά των συναλλαγών και των απαιτήσεων δεν έχουν απαλειφθεί από τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

### 3.15.6 Συναλλαγές εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου για τη χρήση 2005.

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

##### ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ΠΡΟΣΑ ΣΕ € ΧΙΛ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG CAPITAL INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG		50.006	359.774								409.780
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.			301								301
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.		60.000									60.000
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		341	3								344
IBG CAPITAL Α.Ε.		1									1
IBG ΑΕΔΑΚ		519									519
MARFIN ΑΕΔΑΚ		186	1.289								1.289
AVC Α.Ε.		0,1									186
MARFIN CAPITAL S.A.		5.976	178								6.154
IBG INVESTMENTS S.A.			5								5
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>0</b>	<b>117.029</b>	<b>361.550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>478.579</b>

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

#### ΧΟΡΗΓΗΘΕΝΤΑ ΔΑΝΕΙΑ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ΠΡΟΣΑ ΣΕ € ΧΙΛ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG CAPITAL INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG											0
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.					897				10.862		11.759
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.		42.880									42.880
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.											0
IBG CAPITAL Α.Ε.											0
IBG ΑΕΔΑΚ											0
MARFIN ΑΕΔΑΚ											0
AVC Α.Ε.											0
MARFIN CAPITAL S.A.											0
IBG INVESTMENTS S.A.											0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>42.880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>897</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.862</b>	<b>0</b>	<b>54.639</b>

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC A.E.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG											0
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	2.080										2.080
MARFIN BANK A.T.E.	12.673										12.673
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.											0
IBG CAPITAL A.E.											0
IBG ΑΕΔΑΚ											0
MARFIN ΑΕΔΑΚ											0
AVC A.E.											0
MARFIN CAPITAL S.A.											0
IBG INVESTMENTS S.A.											0
ΣΥΝΟΛΟ	14.753	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.753

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC A.E.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG											19
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	750		637	(235)	10	0,1				(21)	1.141
MARFIN BANK A.T.E.	4.381	28				27			0,2		4.436
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.		261	0,1			18					279
IBG CAPITAL A.E.											0
IBG ΑΕΔΑΚ											10
MARFIN ΑΕΔΑΚ											0
AVC A.E.											0
MARFIN CAPITAL S.A.											128
IBG INVESTMENTS S.A.											0
ΣΥΝΟΛΟ	5.131	435	637	(235)	10	0	0	45	(10)	0	6.013

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΠΑΘΗΤΙΚΟ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (Προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC A.E.	MARFIN CAPITAL S.A.	MARFIN INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG			42.880								42.880
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.			60.000								60.000
MARFIN BANK A.T.E.		301									301
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.											0
IBG CAPITAL A.E.		907									907
IBG ΑΕΔΑΚ											0
MARFIN ΑΕΔΑΚ											0
AVC A.E.											0
MARFIN CAPITAL S.A.		10.862									10.862
IBG INVESTMENTS S.A.											0
ΣΥΝΟΛΟ	0	12.070	102.880	0	0	0	0	0	0	0	114.950

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (Προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC A.E.	MARFIN CAPITAL S.A.	MARFIN INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG											0
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	50.006			341	1	519	186	5.976			57.029
MARFIN BANK A.T.E.	359.774			3		1.289	0,1	178		5	361.249
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.											0
IBG CAPITAL A.E.											0
IBG ΑΕΔΑΚ											0
MARFIN ΑΕΔΑΚ											0
AVC A.E.											0
MARFIN CAPITAL S.A.											0
IBG INVESTMENTS S.A.											0
ΣΥΝΟΛΟ	409.780	0	0	344	1	519	186	6.154		5	418.278

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	MARFIN CAPITAL S.A.	MARFIN INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG		2.262	13.245						15.507
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.									0
MARFIN BANK A.T.E.									0
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.									0
IBG CAPITAL A.E.									0
IBG ΑΕΔΑΚ									0
MARFIN ΑΕΔΑΚ									0
AVC A.E.									0
MARFIN CAPITAL S.A.									0
IBG INVESTMENTS S.A.									0
ΣΥΝΟΛΟ	0	2.262	13.245	0	0	0	0	0	15.507

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	MARFIN CAPITAL S.A.	MARFIN INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG		568	3.809						4.377
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	8		28	26	10				72
MARFIN BANK A.T.E.		637		0,1					637
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.									0
IBG CAPITAL A.E.									0
IBG ΑΕΔΑΚ									0
MARFIN ΑΕΔΑΚ		0,1	27	18					45
AVC A.E.									0
MARFIN CAPITAL S.A.	11	107	0,2						118
IBG INVESTMENTS S.A.									0
ΣΥΝΟΛΟ	19	1.312	3.864	44	10	0	0	0	5.249

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».



## ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

## ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΙΣΟΔΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (Ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG	596	6	596								602
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	154		9		64				131		358
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	980	633									1.613
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		6	0,5								7
IBG CAPITAL Α.Ε.		0,1									0,1
IBG ΑΕΔΑΚ		13									13
MARFIN ΑΕΔΑΚ			13								13
AVC Α.Ε.		31	0,1								31
MARFIN CAPITAL S.A.			2								2
IBG INVESTMENTS S.A.											0
ΣΥΝΟΛΟ	1.134	689	621	0	64	0	0	0	131	0	2.639

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΙΣΟΔΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (Ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG	(980)	(154)	(980)								(1.134)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	(6)		(633)	(6)	(0,2)	(13)		(31)	(2)		(689)
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	(596)	(9)		(0,5)				(0,1)			(621)
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		(64)									0
IBG CAPITAL Α.Ε.											(64)
IBG ΑΕΔΑΚ											0
MARFIN ΑΕΔΑΚ											0
AVC Α.Ε.											0
MARFIN CAPITAL S.A.											(131)
IBG INVESTMENTS S.A.											0
ΣΥΝΟΛΟ	(602)	(358)	(1.613)	(7)	(0,2)	(13)	(13)	(31)	(2)	0	(2.639)

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	IBG ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC A.E.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ*
MIG											0
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	669	124	66	0,3	192	1.051					
MARFIN BANK A.T.E.	3.004	265	2	79	0,2	3.350					
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	580	580	79			659					
IBG CAPITAL A.E.	8					8					
IBG ΑΕΔΑΚ						0					
MARFIN ΑΕΔΑΚ						0					
AVC A.E.						0					
MARFIN CAPITAL S.A.						0					
IBG INVESTMENTS S.A.						0					
ΣΥΝΟΛΟ	3.673	853	124	68	0	158	0	192	0	0	5.069

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	IBG ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC A.E.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ*
MIG											(273)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	(269)	(4)	(580)	(9)	(854)						
MARFIN BANK A.T.E.	(124)	(265)	(2)		(124)						
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	(66)	(2)			(68)						
IBG CAPITAL A.E.					0						
IBG ΑΕΔΑΚ					0						
MARFIN ΑΕΔΑΚ	(0,2)	(79)	(79)		(158)						
AVC A.E.	(192)	(0,2)			(192)						
MARFIN CAPITAL S.A.					0						
IBG INVESTMENTS S.A.					0						
ΣΥΝΟΛΟ	0	(651)	(350)	(659)	(9)	0	0	0	0	0	(1.669)

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Η διαφορά ύψους € 3.400 χιλ., που παρατηρείται στους ως άνω πίνακες, αφορά στην αμοιβή της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ» (Σύμβουλος Έκδοσης) ύψους € 400 χιλ. και της «MARFIN BANK A.T.E.» (Διοργανωτής «Lead Arranger») ύψους € 3.000 χιλ., από την Αύξηση Μικροικού Κεφαλαίου της MIG της χρήσης 2005. Επιστημονικά διαπιστώνεται ότι το εν λόγω ποσό έχει απαλειφθεί στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της MIG και εμφανίζεται στο λογαριασμό «Αποθεματικά Υπέρ το Άρτο».

## ΑΠΟΤΕΛΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC A.E.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
		(496)								(496)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.										0
MARFIN BANK A.T.E.	496									496
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.										0
IBG CAPITAL A.E.										0
IBG ΑΕΔΑΚ										0
MARFIN ΑΕΔΑΚ										0
AVC A.E.										0
MARFIN CAPITAL S.A.										0
IBG INVESTMENTS S.A.										0
ΣΥΝΟΛΟ	496	0	(496)	0	0	0	0	0	0	0

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK A.T.E.	MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL A.E.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC A.E.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
										0
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.										312
MARFIN BANK A.T.E.	86	28	29	227	6	16	5			123
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.						8	0,5			0
IBG CAPITAL A.E.										0
IBG ΑΕΔΑΚ										0
MARFIN ΑΕΔΑΚ										0
AVC A.E.										0
MARFIN CAPITAL S.A.										0
IBG INVESTMENTS S.A.										0
ΣΥΝΟΛΟ	86	28	29	227	6	24	6	0	0	435

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΑ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	ΣΥΝΟΛΟ
MIG			(86)								(86)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.			(28)								(28)
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.		(28)									(28)
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		(227)									(227)
IBG CAPITAL Α.Ε.		(6)									(6)
IBG ΑΕΔΑΚ		(30)									(30)
MARFIN ΑΕΔΑΚ		(16)	(8)								(24)
AVC Α.Ε.		(5)	(0,5)								(6)
MARFIN CAPITAL S.A.											0
IBG INVESTMENTS S.A.											0
ΣΥΝΟΛΟ	0	(312)	(123)	0	0	0	0	0	0	0	(435)

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου για τη χρήση 2006.

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

## ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΙΣΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS PANK	ΣΥΝΟΛΟ
MIG		60.066	200.223										260.289
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.			34.414										34.414
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.		28.000									3.000		31.000
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		1.215	4										1.219
IBG CAPITAL Α.Ε.		42											42
IBG ΑΕΔΑΚΣ		647											647
MARFIN ΑΕΔΑΚ			1.234										1.234
AVC Α.Ε.		166	714										880
MARFIN CAPITAL S.A.		5	50										55
IBG INVESTMENTS S.A.			8										8
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.		74	3.301										3.375
AS SBM PANK													0
ΣΥΝΟΛΟ	0	90.215	239.948	0	0	0	0	0	0	0	0	3.000	333.163

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΧΟΡΗΓΗΘΕΝΤΑ ΔΑΝΕΙΑ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΠΡΟΣΑ ΣΕ € ΧΙΛ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.	AS SBM PANK	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	IBG INVESTMENTS S.A.	MARFIN CAPITAL S.A.	AVC Α.Ε.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΣΥΝΟΛΟ	
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.					1.015				7.318																						8.333
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.									15.420																					15.420	
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.																														0	
IBG CAPITAL Α.Ε.																														0	
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ																														0	
MARFIN ΑΕΔΑΚ																														0	
AVC Α.Ε.																														0	
MARFIN CAPITAL S.A.																														0	
IBG INVESTMENTS S.A.																														0	
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.																														0	
AS SBM PANK																														0	
ΣΥΝΟΛΟ	0	0	0	0	1.015	0	0	0	22.738	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.753		

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

## ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (ΠΡΟΣΑ ΣΕ € ΧΙΛ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	IBG INVESTMENTS S.A.	MARFIN CAPITAL S.A.	AVC Α.Ε.	MARFIN ΑΕΔΑΚ	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.			14	(169)			0,2				526																			371
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.		211							0,2			16																		227
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		189	0,1				77				236																			502
IBG CAPITAL Α.Ε.																														0
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ		0,1																												0,1
MARFIN ΑΕΔΑΚ			2	2							4																			4
AVC Α.Ε.			0,2																											0,2
MARFIN CAPITAL S.A.																														0
IBG INVESTMENTS S.A.																														0
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.		393		13							406																			406
AS SBM PANK																														0
ΣΥΝΟΛΟ	0	793	16	(154)	0	0	77	0	0,2	0	762	16	1.511	0	0,2	0	77	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.511	

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΠΑΘΗΤΙΚΟ

## ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΜΙG	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΜΑΡΦΙΝ ΒΑΝΚ Α.Τ.Ε.	ΜΑΡΦΙΝ ΓΑΜ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΙΒΓ ΚΑΠΙΤΑΛ Α.Ε.	ΙΒΓ ΑΕΔΑΚΕΣ	ΜΑΡΦΙΝ ΑΕΔΑΚ	ΑΥC Α.Ε.	ΜΑΡΦΙΝ ΚΑΠΙΤΑΛ	ΙΒΓ ΙNVESTMENTS	ΕΥΡΟΛΙΝΕ	ΑS	ΣΥΝΟΛΟ
(ΠΡΟΣΑ ΣΕ € ΧΙΛ.)		ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Α.Τ.Ε.	Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Α.Ε.	ΑΕΔΑΚΕΣ	ΑΕΔΑΚ	Α.Ε.	Σ.Α.	Σ.Α.	Α.Ε.Ε.Χ.	SBM	PANK
ΜΙG													0
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ			28.000										28.000
ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		34.414											34.414
ΜΑΡΦΙΝ ΒΑΝΚ Α.Τ.Ε.													0
ΜΑΡΦΙΝ ΓΑΜ Α.Ε.Π.Ε.Υ.		1.015											1.015
ΙΒΓ ΚΑΠΙΤΑΛ Α.Ε.													0
ΙΒΓ ΑΕΔΑΚΕΣ													0
ΜΑΡΦΙΝ ΑΕΔΑΚ													0
ΑΥC Α.Ε.													0
ΜΑΡΦΙΝ ΚΑΠΙΤΑΛ Σ.Α.		7.318	15.420										22.738
ΙΒΓ ΙNVESTMENTS Σ.Α.													0
ΕΥΡΟΛΙΝΕ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.													0
ΑS SBM PANK			3.000										3.000
ΣΥΝΟΛΟ	0	42.747	46.420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	89.167

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΜΙG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη ΜΙG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΜΙG	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΜΑΡΦΙΝ ΒΑΝΚ Α.Τ.Ε.	ΜΑΡΦΙΝ ΓΑΜ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΙΒΓ ΚΑΠΙΤΑΛ Α.Ε.	ΙΒΓ ΑΕΔΑΚΕΣ	ΜΑΡΦΙΝ ΑΕΔΑΚ	ΑΥC Α.Ε.	ΜΑΡΦΙΝ ΚΑΠΙΤΑΛ	ΙΒΓ ΙNVESTMENTS	ΕΥΡΟΛΙΝΕ	ΑS	ΣΥΝΟΛΟ
(ΠΡΟΣΑ ΣΕ € ΧΙΛ.)		ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Α.Τ.Ε.	Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Α.Ε.	ΑΕΔΑΚΕΣ	ΑΕΔΑΚ	Α.Ε.	Σ.Α.	Σ.Α.	Α.Ε.Ε.Χ.	SBM	PANK
ΜΙG													0
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	60.066			1.232	42	647		166	5		74		62.232
ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.													
ΜΑΡΦΙΝ ΒΑΝΚ Α.Τ.Ε.	200.819			4			1.233	714	50	8	3.301		206.129
ΜΑΡΦΙΝ ΓΑΜ Α.Ε.Π.Ε.Υ.													0
ΙΒΓ ΚΑΠΙΤΑΛ Α.Ε.													0
ΙΒΓ ΑΕΔΑΚΕΣ													0
ΜΑΡΦΙΝ ΑΕΔΑΚ													0
ΑΥC Α.Ε.													0
ΜΑΡΦΙΝ ΚΑΠΙΤΑΛ Σ.Α.													0
ΙΒΓ ΙNVESTMENTS Σ.Α.													0
ΕΥΡΟΛΙΝΕ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.													0
ΑS SBM PANK													0
ΣΥΝΟΛΟ	260.885	0	0	1.236	42	647	1.233	880	55	8	3.375	0	268.361

Πηγή: Επεξεργασία από τη ΜΙG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη ΜΙG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN Α.Ε.	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΣΥΝΟΛΟ	AS SBM PANK	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	IBG INVESTMENTS S.A.	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ποσά σε € χιλ.)	ΣΥΝΟΛΟ	
MIG			(596)											(596)														
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.			211	20	0,1									456														
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.		14		0,1					0,1					16														
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		(17)								2				(1)														
IBG CAPITAL Α.Ε.										2				0														
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ														0														
MARFIN ΑΕΔΑΚ		0,2	47	30										77														
AVC Α.Ε.														0														
MARFIN CAPITAL S.A.			0,2											0														
IBG INVESTMENTS S.A.														0														
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.		694	2	235										930														
AS SBM PANK			16											16														
ΣΥΝΟΛΟ	0	691	(320)	285	0	0,1	4	0,1	0	0	0	239	0	899	0	239	0	0,1	0	0	0	0	0	239	0	899	0	

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

## ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΩΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ (ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN Α.Ε.	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΕΓΝΑΤΙΑ GROUP	ΣΥΝΟΛΟ	AS SBM PANK	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	IBG INVESTMENTS S.A.	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ (ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ποσά σε € χιλ.)	ΣΥΝΟΛΟ	
MIG			2.084											48	2.721												
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	96		1.003	47					587					165	1.898												
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	4.674	3.346							556					1.510	10.116												
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		22	3											25													
IBG CAPITAL Α.Ε.		0,3												0,3													
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ		15												15													
MARFIN ΑΕΔΑΚ			32											32													
AVC Α.Ε.		5	16											21													
MARFIN CAPITAL S.A.		0,1	4											4													
IBG INVESTMENTS S.A.			0,2											0,2													
EUROLINE ΕΠ. Α.Ε.Ε.Χ.		3	42											9	53												
AS SBM PANK														0													
ΕΓΝΑΤΙΑ GROUP		157	1.395						1.143	0	0	0	0	1.732	1.552												
ΣΥΝΟΛΟ	4.770	4.138	4.579	0	47	0	0	0	1.143	0	0	0	31	1.732	16.438	0	0	0	0	0	0	0	0	31	1.732	16.438	

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».





## ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ (ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN BANK GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	EGNATIA GROUP	ΕΓΝΑΤΙΑ ΣΥΝΟΛΟ*
MIG	(2.280)	(6)	(1.242)	(758)										(6)	(2.293)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		(1.242)	(758)											(0,3)	(2.000)
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	(24)	(2)													(24)
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	(16)	(2)													(18)
IBG CAPITAL Α.Ε.															0
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ															0
MARFIN ΑΕΔΑΚ	(0,6)	(108)	(69)												(178)
AVC Α.Ε.															0
MARFIN CAPITAL S.A.	(110)	(0,2)													(110)
IBG INVESTMENTS S.A.															0
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.	(83)	(8)	(365)												(456)
AS SBM PANK															0
EGNATIA GROUP	(8)		(61)												(69)
ΣΥΝΟΛΟ	0	(2.522)	(1.368)	(1.253)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6)	(5.149)

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Η διαφορά ύψους € 34 χιλ., που παρατηρείται στους ως άνω πίνακες, αφορά σε διαφορετικό λογιστικό χειρισμό που ακολουθούν ορισμένες θυγατρικές εταιρείες της MIG.

## ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ - ΠΑΡΑΓΩΓΑ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ (ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN BANK GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	EGNATIA GROUP	ΕΓΝΑΤΙΑ ΣΥΝΟΛΟ
MIG	69.907														69.907
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		9													9
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	218	(9)													209
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.															0
IBG CAPITAL Α.Ε.															0
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ															0
MARFIN ΑΕΔΑΚ															0
AVC Α.Ε.															0
MARFIN CAPITAL S.A.															0
IBG INVESTMENTS S.A.															0
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Χ.															0
AS SBM PANK															0
EGNATIA GROUP															0
ΣΥΝΟΛΟ	218	(9)	69.916	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70.125*

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

\* Το ποσό ύψους € 70.125 χιλ. αφορά στο κέρδος που προέκυψε από την πώληση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», από τη MIG στη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.».

## ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ (ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	MARFIN CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ Α.Ε.	MARFIN ΑΕΔΑΚ Α.Ε.	MARFIN ΑΕΔΑΚ Α.Ε.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΕΓΝΑΤΙΑ GROUP	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		30	238	6	33	1	6	12						326
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	91					0,6								91
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.						24								24
MARFIN CAPITAL Α.Ε.														0
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ														0
MARFIN ΑΕΔΑΚ														0
AVC Α.Ε.														0
MARFIN CAPITAL S.A.														0
IBG INVESTMENTS S.A.														0
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.														0
AS SBM PANK														0
ΕΓΝΑΤΙΑ GROUP														0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>238</b>	<b>6</b>	<b>33</b>	<b>6</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>442</b>

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ (ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	MARFIN CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ Α.Ε.	MARFIN ΑΕΔΑΚ Α.Ε.	MARFIN ΑΕΔΑΚ Α.Ε.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΕΓΝΑΤΙΑ GROUP	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		(91)												(96)
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.														(17)
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.														(9)
IBG CAPITAL Α.Ε.														(40)
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ														(238)
MARFIN ΑΕΔΑΚ														(6)
AVC Α.Ε.														(33)
MARFIN CAPITAL S.A.														(26)
IBG INVESTMENTS S.A.														(6)
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.														0
AS SBM PANK														0
ΕΓΝΑΤΙΑ GROUP														(3)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>0</b>	<b>(326)</b>	<b>(91)</b>	<b>(27)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(31)</b>	<b>(476)</b>

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Όλες οι ανωτέρω συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με τις θυγατρικές τις καθώς και των θυγατρικών μεταξύ τους έχουν απαλειφθεί πλήρως από τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου για περίοδο 01.01-31.03.2007:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ													
ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΊΣΟΔΥΝΑΜΑ													
ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΟΣ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	IBG	IBG	AS	
ΕΤΑΙΡΕΙΣ	ΤΡΑΠΕΖΑ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	INVESTMENTS	EUROLINE	AS	
(ποσά σε € χιλ.)	ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Α.Τ.Ε.	Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Α.Ε.	Α.Ε.	Α.Ε.	Α.Ε.	Α.Ε.	Α.Ε.	S.A.	Α.Ε.Ε.Χ.	SBM	
MIG	60.564	215.031								S.A.		RANK	
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ													275.596
ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.													0,00
MARFIN BANK A.T.E.													0,00
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.													0,00
IBG CAPITAL A.E.													0,00
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ													0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ													0,00
AVC A.E.													0,00
MARFIN CAPITAL S.A.				50									50
IBG INVESTMENTS S.A.													0,00
EUROLINE AEEX	204	5.938											6.142
SBM BANK													0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	60.769	221.019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	281.788

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ													
ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΟΣ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	IBG	IBG	AS	
ΕΤΑΙΡΕΙΣ	ΤΡΑΠΕΖΑ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	ΜΑΡΙΝ	INVESTMENTS	EUROLINE	AS	
(ποσά σε € χιλ.)	ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Α.Τ.Ε.	Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Α.Ε.	Α.Ε.	Α.Ε.	Α.Ε.	Α.Ε.	Α.Ε.	S.A.	Α.Ε.Ε.Χ.	SBM	
MIG	45									S.A.		RANK	
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ													45
ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.													0,00
MARFIN BANK A.T.E.													0,00
MARFIN GAM A.E.Π.Ε.Υ.													0,00
IBG CAPITAL A.E.													0,00
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ													0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ													0,00
AVC A.E.													0,00
MARFIN CAPITAL S.A.				1									1
IBG INVESTMENTS S.A.													0,00
EUROLINE AEEX	108			9									117
SBM BANK													
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	108	46	9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	163

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΣ (ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	MARFIN CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM RANK	ΣΥΝΟΛΟ
MIG													0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	3.421	774		1.015				7.411			27		12.649
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.		140.344					27	15.618			1	5.051	161.043
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		2.422	2				19				147		2.592
IBG CAPITAL Α.Ε.		25											25
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ		644											643
MARFIN ΑΕΔΑΚ			553	1									554
AVC Α.Ε.		175	720										895
MARFIN CAPITAL S.A.													0,00
IBG INVESTMENTS S.A.			222										222
EUROLINE ΑΕΕΧ													0,00
SBM BANK													0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.421	143.612	2.272	1	1.015	0,00	46	0,00	23.030	0,00	176	5.051	178.627

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΠΑΘΗΤΙΚΟ

## ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΣ (ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	MARFIN CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM RANK	ΣΥΝΟΛΟ
MIG													0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.													0,00
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.													0,00
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.													0,00
IBG CAPITAL Α.Ε.													0,00
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ													0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ													0,00
AVC Α.Ε.													0,00
MARFIN CAPITAL S.A.		7.317	15.420										22.737
IBG INVESTMENTS S.A.													0,00
EUROLINE ΑΕΕΧ													0,00
SBM BANK													0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	7.317	15.420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22.737

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN BANK	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΑΕΕΧ	SBM BANK	ΣΥΝΟΛΟ	AS SBM PANK
MIG	3.421	(5)													3.415
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.															0,00
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.															0,00
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.															0,00
IBG CAPITAL Α.Ε.															0,00
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ															0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ															0,00
AVC Α.Ε.															0,00
MARFIN CAPITAL S.A.		94		198											292
IBG INVESTMENTS S.A.															0,00
EUROLINE ΑΕΕΧ		27		1	156										185
SBM BANK															0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	3.542	194	156	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.893

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΜΕΣΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΜΕ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΠΕΡΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN BANK	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΑΕΕΧ	SBM BANK	ΣΥΝΟΛΟ	AS SBM PANK
MIG															0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	60.564		140.344	2.440	25	643	175					313			204.506
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	215.081	774		2		557	720	222	50			5.938			223.347
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		(17)			1										(16)
IBG CAPITAL Α.Ε.		1.015													1.015
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ															0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ			23	19											42
AVC Α.Ε.															0,00
MARFIN CAPITAL S.A.															0,00
IBG INVESTMENTS S.A.															0,00
EUROLINE ΑΕΕΧ															0,00
SBM BANK			5.051												5.051
ΣΥΝΟΛΟ	275.646	1.771	145.419	2.462	25	643	895	558	50	222		6.251		0,00	433.948

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

## ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (Προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΣΥΝΟΛΟ
MIG	554	750										1.305
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.												0,00
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.												0,00
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.												0,00
IBG CAPITAL Α.Ε.												0,00
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ												0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ												0,00
AVC Α.Ε.												0,00
MARFIN CAPITAL S.A.		1										1
IBG INVESTMENTS S.A.												0,00
EUROLINE AEEEX	1	46										47
SBM BANK												
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	555	798	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.353

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΚΕΡΔΗ ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΕΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (Προσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΣΥΝΟΛΟ
MIG	(384)	(107)										(491)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.												0,00
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.												0,00
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.												0,00
IBG CAPITAL Α.Ε.												0,00
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ												0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ												0,00
AVC Α.Ε.												0,00
MARFIN CAPITAL S.A.												0,00
IBG INVESTMENTS S.A.												0,00
EUROLINE AEEEX	(59)	(4)	(214)									(278)
SBM BANK												0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	(443)	(111)	(214)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(770)

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΑΕΕΧ	SBM BANK	ΣΥΝΟΛΟ	AS SBM PANK
MIG														0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	384		195	73	15	8		1	99		65			843
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	130	1.475	0,1	0,5			36		209		4			1.896
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		145					26				214			386
IBG CAPITAL Α.Ε.		0,3												0,3
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ		5												5
MARFIN ΑΕΔΑΚ			9											9
AVC Α.Ε.		1	3											4
MARFIN CAPITAL S.A.														0,00
IBG INVESTMENTS S.A.			0,5											0,5
EUROLINE ΑΕΕΧ														0,00
SBM BANK														0,00
ΣΥΝΟΛΟ	514	1.628	207	74	15	8	62	1	308	0,00	284		39	3.146

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ποσά σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	AVC Α.Ε.	MARFIN CAPITAL S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	EUROLINE ΑΕΕΧ	SBM BANK	ΣΥΝΟΛΟ	AS SBM PANK
MIG														0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.														0,00
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.														0,00
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.														0,00
IBG CAPITAL Α.Ε.														0,00
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ														0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ														0,00
AVC Α.Ε.														0,00
MARFIN CAPITAL S.A.		(99)	(209)											(308)
IBG INVESTMENTS S.A.														0,00
EUROLINE ΑΕΕΧ														0,00
SBM BANK														0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	(99)	(209)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	(308)

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΟΥΡΓΙΚΑ ΕΙΣΟΔΑ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΣ (Ποσό σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	AVC Α.Ε.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΣΥΝΟΛΟ
MIG	(23)													(23)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.														0,00
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.														0,00
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.														0,00
IBG CAPITAL Α.Ε.														0,00
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ														0,00
MARFIN ΑΕΔΑΚ														0,00
AVC Α.Ε.														0,00
MARFIN CAPITAL S.A.														0,00
IBG INVESTMENTS S.A.														0,00
EUROLINE ΑΕΕΧ	(6)													(6)
SBM BANK														0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>0,00</b>	<b>(6)</b>	<b>(23)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(29)</b>

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

## ΕΙΣΟΔΑ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΣ (Ποσό σε € χιλ.)	MIG	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.	IBG CAPITAL Α.Ε.	IBG ΑΕΔΑΚΕΣ	MARFIN ΑΕΔΑΚ	MARFIN INVESTMENTS S.A.	IBG INVESTMENTS S.A.	AVC Α.Ε.	EUROLINE Α.Ε.Ε.Χ.	AS SBM PANK	ΣΥΝΟΛΟ
MIG													0,00
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	(554)		(1.475)	(145)	(0,3)	(5)				(1)			(2.183)
MARFIN BANK Α.Τ.Ε.	(750)	(195)	(0,5)	(1)			(9)	(1)	(0,5)	(3)	(46)		(1.006)
MARFIN GAM Α.Ε.Π.Ε.Υ.		(73)					6						(67)
IBG CAPITAL Α.Ε.		(15)											(15)
IBG ΑΕΔΑΚΕΣ		(8)											(8)
MARFIN ΑΕΔΑΚ			(36)	(33)									(69)
AVC Α.Ε.		(1)											(1)
MARFIN CAPITAL S.A.													0,00
IBG INVESTMENTS S.A.													0,00
EUROLINE ΑΕΕΧ													0,00
SBM BANK			(39)										(39)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>(1.305)</b>	<b>(295)</b>	<b>(1.551)</b>	<b>(178)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(4)</b>	<b>(47)</b>	<b>0,00</b>	<b>(3.392)</b>

Πηγή: Επεξεργασία από τη MIG οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη περίοδο 01.01.-31.03.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».



### 3.15.7 Συναλλαγές με Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη χρήσεων 2004-2006 & περιόδου 01.01-31.03.2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα υπόλοιπα με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη για την διετία 2005-2006 καθώς και την περίοδο που έληξε την 31.03.2007:

#### ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2007
<b>Λογαριασμοί Απαιτήσεων</b>			
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	0	225.963	256.361
Χορηγηθέντα Δάνεια	0	3.500	0
Λοιπές Απαιτήσεις	238	410	55
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού Τομέα)	0	0	175.067
<b>Σύνολο</b>	<b>238</b>	<b>229.873</b>	<b>431.483</b>
<b>Λογαριασμοί Υποχρεώσεων</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	0	18.270	0
Καταθέσεις	0	2.023	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	0	505	56
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού Τομέα)	0	0	51.198
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>20.798</b>	<b>51.254</b>
<b>Έσοδα</b>			
Τόκοι & Εξομοιούμενα Έσοδα	0	850	0
Έσοδα Προμηθειών	0	188	0
Λοιπά Έσοδα	0	52	1.323
Έσοδα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0	2.002
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>1.090</b>	<b>3.325</b>
<b>Έξοδα</b>			
Τόκοι & Εξομοιούμενα Έξοδα	0	660	0
Έξοδα Προμηθειών	0	0	0
Λοιπά Έξοδα	0	397	0
Έξοδα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0	523
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>1.057</b>	<b>523</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από τη MIG βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005-2006 και την περίοδο 01.01-31.03.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα, από την ελεγκτική εταιρεία «GRANT THORNTON Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

Επισημαίνεται ότι οι λογαριασμοί της περιόδου που έληξε την 31.03.2007 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού τομέα)» ύψους € 175.067 χιλ. και «Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση (στοιχεία Χρηματοπιστωτικού τομέα)» ύψους € 51.198 χιλ. αφορούν στη διακοπή δραστηριότητα της Εταιρείας.

Τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως σε θυγατρικές επιχειρήσεις του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» καθώς και επιχειρήσεις που ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από Διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι Απαιτήσεις και οι Υποχρεώσεις προς τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη της χρήσης 2006, αφορούν κυρίως σε τοποθετήσεις στη διατραπεζική αγορά με τις υπόλοιπες τράπεζες του Ομίλου, «ΛΑΪΚΗ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» και «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».

### 3.16 Μερισματική Πολιτική

Κατά την Ελληνική Νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα του 35% επί των καθαρών κερδών της Εταιρείας ή του 6% επί του καταβληθέντος μετοχικού κεφαλαίου θα διατίθεται στους μετόχους εφόσον υπάρχουν καθαρά κέρδη κατά το συγκεκριμένο οικονομικό έτος μετά την αφαίρεση κρατήσεων για τακτικό αποθεματικό. Το ποσό του εγκριθέντος μερίσματος πρέπει να καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, μπορεί να καταβληθεί προμέρισμα εφόσον δημοσιευτούν ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τουλάχιστον είκοσι (20) ημέρες πριν τη διανομή του προμερίσματος και υποβληθούν στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Το ποσό του καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2004, διένειμε μέρισμα ύψους € 8.750.000, ήτοι € 0,35 ανά μετοχή. Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει ποσοστό 92,89% των καθαρών προς διάθεση κερδών (μετά από φόρους χρήσης, διαφορές φορολογικού ελέγχου, ζημιές προηγούμενων χρήσεων & μετά την αφαίρεση του αναλογούντος τακτικού αποθεματικού).

Η Εταιρεία κατά τη χρήση 2005 διένειμε προσωρινό μέρισμα (προμέρισμα) ύψους € 0,30 ανά μετοχή, καθώς ποσό ύψους € 0,42, με τη μορφή μερίσματος και επιστροφής κεφαλαίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίασή του στις 05.03.2007 και η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29.03.2007 αποφάσισε να προβεί στη διανομή μερίσματος ύψους € 4,41 και στην επιστροφή κεφαλαίου ύψους € 10,92 ανά μετοχή, κατόπιν της απόφασης της ανωτέρω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης για μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω αποφάσεων, το συνολικό ποσό που θα διανεμηθεί στους μετόχους για την εταιρική χρήση 2006, με τη μορφή μερίσματος και επιστροφής κεφαλαίου, ανέρχεται σε € 15,33.

Στόχος της Εταιρείας είναι να καταβάλλει ετησίως ως ελάχιστη ετήσια πληρωμή το 50% των πραγματοποιηθέντων και των μη πραγματοποιηθέντων κερδών της Εταιρείας στους μετόχους είτε μέσω καταβολής μερίσματος είτε με επιστροφή κεφαλαίου στους Μετόχους.

### 3.17 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρείας, το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.).

Η Εταιρεία διοικείται από το Δ.Σ. της MIG, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της και του Κ.Ν. 2190/1920.

Διαχειριστικά όργανα της Εταιρείας αποτελούν το Διοικητικό Συμβούλιο και οι Διαχειριστικές Επιτροπές της, ήτοι η Επιτροπή Διαχείρισης και Παρακολούθησης Κινδύνων και η Επιτροπή Επενδύσεων. Τα Ανώτατα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας είναι ο κ. Φώτιος Καρατζένης (Νομικός Σύμβουλος & Προϊστάμενος Νομικής Υπηρεσίας), ο κ. Christophe Vivien (Γενικός Οικονομικός Διευθυντής) και η κα Αρετή Σουβατζόγλου (Προϊσταμένη Τμήματος Ανθρωπίνου Δυναμικού).

Ως εποπτικό όργανο με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 7 του Ν. 3016/2002 έχει οριστεί η Ελεγκτική Επιτροπή.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας οι Επιτροπές Αμοιβών και Προσλήψεων, Εισήγησης Επενδύσεων, Εισήγησης Επένδυσης Διαθεσίμων, Επίβλεψης και Διαχείρισης έχουν μόνο εισηγητικό χαρακτήρα.

#### 3.17.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Δ.Σ. αποτελείται από εννέα (9) έως δέκα πέντε (15) μέλη, τα οποία έχουν πενταετή θητεία.

Το παρόν Δ.Σ. της Εταιρείας έχει εκλεγεί σύμφωνα με την από 29.03.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 30.03.2007 συνεδρίαση του Δ.Σ.

Το υφιστάμενο Δ.Σ. έχει την ακόλουθη σύνθεση:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Διεύθυνση Κατοικίας
Εμμανουήλ Ξανθάκης	Πρόεδρος - Μν Εκτελεστικό Μέλος	Σικελιανού 41, Ηλιούπολη
Soud Ba'alaway	Αντιπρόεδρος - Μν Εκτελεστικό Μέλος	38th Floor, Emirates Tower Office, P.O. Box 73311, Dubai, United Arab Emirates
Ανδρέας Βγενόπουλος	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	Λ. Κηφισίας 24, Μαρούσι
Διονύσιος Μαθαματίνης	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	11 Chester Square, London, England
Γεώργιος Ευστρατιάδης	Εκτελεστικό Μέλος	Ολυμπίας 6, Μαρούσι
Ιωάννης Καρακαδάς	Εκτελεστικό Μέλος	Στροφυλίου 20 & Τσαλδάρη, Κηφισιά
Παναγιώτης Θρουβάλης	Εκτελεστικό Μέλος	Τερψιχόρνης 11 & Αμφιτρίτης, Π. Φάληρο, Αθήνα
Sayanta Basu	Εκτελεστικό Μέλος	4th Floor, DIFC Building No.5, South Block, Shk. Zayed Road, Dubai, United Arab Emirates
Abdulhakeem Kamkar*	Εκτελεστικό Μέλος	38th Floor, Emirates Tower Office, P.O. Box 73311, Dubai, United Arab Emirates
Γεώργιος Λασσαδός	Μν Εκτελεστικό Μέλος	13 Alverstone Road, London, England
Nicholas Wrigley	Μν Εκτελεστικό Μέλος	Woodside, Grove Road, Seal, Kent TN15 OLE, England
Κωνσταντίνος Λώς	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	Παπάγου 23, Εκάλη
Μάρκος Φόρος	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	Λαοδίκης 16, Γλυφάδα
Κωνσταντίνος Γραμμένος	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	106 Bunhill Row, EC1Y 8TZ, London
Αλέξανδρος Εδιπίδης	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος	Λ. Κηφισίας 24B, Μαρούσι

\* Με την από 10.05.2007 απόφασή του, το Δ.Σ. εξέλεξε ως νέο μέλος τον κ. Abdulhakeem Kamkar, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Thomas Volpe.

Η θητεία του ανωτέρω Δ.Σ. είναι πενταετής και λήγει στις 29.03.2012. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. προτίθεται να περιλαμβάνει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που θα συγκαληείται μετά τη συμπλήρωση ετήσιας κάθε φορά θητείας, θέμα εκλογής νέων μελών Δ.Σ.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006, τα φυσικά πρόσωπα τα οποία υπήρξαν μέλη του Δ.Σ. και δεν ανήκουν πλέον στο υφιστάμενο Δ.Σ. ήταν οι κ.κ. Udayan Bose, Ελευθέριος Χιλιαδάκης, Ευθύμιος Μπουλιούτας, Αχιλλέας Μακρής, Φώτιος Καρατζένης και η κα Δέσποινα Θεοχαράκη.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας με απόφασή του το Δ.Σ. καθορίζει τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του, καθώς και τη σύσταση ειδικών επιτροπών εποπτείας της Εταιρείας, σύμφωνα πάντοτε με τα προβλεπόμενα από την εκάστοτε νομοθεσία και το Καταστατικό της.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας συγκαληείται με πρόσκληση του Προέδρου. Οι αρμοδιότητές του περιγράφονται στο άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας, ενώ σύμφωνα με το άρθρο 19, μέλη του Δ.Σ. μπορούν να διοριστούν και μη μέτοχοι.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της Εταιρείας, παρέχεται το δικαίωμα στους α) Θεόδωρο Αντωνίου Καλλιούδη και β) Αθανάσιο Θεοδώρου Παναγούλια και στον καθένα ξεχωριστά, εφόσον κάθε ένας τους τυγχάνει κύριος μετοχών της Εταιρείας που εκπροσωπούν τουλάχιστον το πέντε τοις εκατό (5%) του όλου εταιρικού κεφαλαίου, όπως σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 3, 4 και 5 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, να διορίζει από ένα (1) μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας. Οι κ.κ. Θεόδωρος Καλλιούδης και Αθανάσιος Παναγούλιας μπορούν να διορίζουν ακόμη και τον εαυτόν τους. Σε περίπτωση ασκήσεως του δικαιώματος αυτού από οποιονδήποτε από τους παραπάνω αναφερόμενους μετόχους, η Γενική Συνέλευση περιορίζεται στην εκλογή των υπολοίπων Συμβούλων. Κατά δήλωση της Εταιρείας το συγκεκριμένο άρθρο έχει επιβιώσει από το καταστατικό της «COMM GROUP» ως απορροφώσας εταιρείας. Σημειώνεται ότι την 31.03.2007 οι προαναφερόμενοι κ.κ. Θεόδωρος Καλλιούδης και Αθανάσιος Παναγούλιας δε κατείχαν καμία μετοχή της Εταιρείας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας και η ιδιότητά του δεν είναι ασυμβίβαστη με την ιδιότητα του Προέδρου του Δ.Σ. Στο Διευθύνοντα Σύμβουλο ανατίθεται από το Δ.Σ., κατά τη συγκρότησή του σε σώμα, πλήρως διαχειριστική και εκπροσωπευτική εξουσία. Στο πλαίσιο της εξουσίας αυτής ο Διευθύνων Σύμβουλος προϊσταται όλων των υπηρεσιών της Εταιρείας και την εκπροσωπεί, διευθύνει το έργο τους, ελέγχει την αποδοτικότητα τους, παίρνει τις αναγκαίες αποφάσεις μέσα στα πλαίσια που τίθενται από το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας, τα εγκεκριμένα προγράμματα και προϋπολογισμούς, καθώς και τις αποφάσεις του Δ.Σ.

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα του Προέδρου, του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου καθώς και των μελών του Δ.Σ. της MIG, καθώς και των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών.

#### **Εμμανουήλ Ξανθάκης – Πρόεδρος Δ.Σ.**

Ο κ. Ξανθάκης σπούδασε Οικονομικά, Διοίκηση Επιχειρήσεων και Χρηματοοικονομικά στην Αθήνα και στο Τορόντο του Καναδά. Είναι Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Αθηνών, στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών. Διετέλεσε Οικονομικός Σύμβουλος του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΕΤΒΑ» (κρατικής τράπεζας βιομηχανικής ανάπτυξης), Πρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και Πρόεδρος της «ERNST & YOUNG FINANCE». Είναι Μέλος του Δ.Σ. της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

**Soud Ba'alaway - Αντιπρόεδρος Δ.Σ.**

Ο κ. Ba'alaway είναι μέλος του «Chartered Institute of Management Accountants (CIMA)» (Ηνωμένο Βασίλειο). Διετέλεσε Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων του Περσικού Κόλπου στη «CITIBANK» για δέκα (10) χρόνια, Διευθύνων Σύμβουλος της «DUBAI INVESTMENT GROUP» και Διευθυντής Επενδύσεων της «DUBAI INTERNET CITY». Συμμετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «DUBAI MERCANTILE EXCHANGE (DME)», «DUBAI FINANCIAL MARKET» και «EMIRATES INTEGRATED TELECOMMUNICATIONS COMPANY (EITC)» και είναι Πρόεδρος στο μη κερδοσκοπικό κέντρο για άτομα με ειδικές ανάγκες «MANZIL». Ο κ. Ba'alaway είναι Πρόεδρος της «DUBAI INVESTMENT GROUP», Αντιπρόεδρος της «DUBAI BANK», μέλος της εκτελεστικής επιτροπής της «DUBAI HOLDING» και Πρόεδρος της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

**Ανδρέας Βγενόπουλος - Αντιπρόεδρος Δ.Σ.**

Ο κ. Βγενόπουλος σπούδασε Νομικά στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι δικηγόρος και ιδρυτής της δικηγορικής εταιρείας «ΒΓΕΝΟΠΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ». Διετέλεσε Διευθυντής Ανθρωπίνου Δυναμικού στη «THENAMARIS SHIPPING». Σήμερα, είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. του «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» και Διευθύνων Σύμβουλος της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

**Διονύσιος Μαθαματίνης – Διευθύνων Σύμβουλος**

Ο κ. Μαθαματίνης σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο ROOSEVELT (Σικάγο) και είναι κάτοχος MBA από το Graduate School of Business του Πανεπιστημίου του Σικάγο. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της «BURGER KING CORPORATION» και της «SMIRNOFF VODKA», Πρόεδρος και ιδρυτικός Διευθύνων Σύμβουλος της «PRICELINE EUROPE», Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της «PEPSI – COLA ITALY», Διευθύνων Σύμβουλος της «METAXA DISTILLERS», Πρόεδρος της «IDV» (Ασία – Ειρηνικός) Τμήμα Ποτών (σήμερα τμήμα της «DIAGEO Plc»), συν Διευθύνων Σύμβουλος της «MARFIN BANK A.T.E.» και κατείχε διάφορες διευθυντικές θέσεις στην «PROCTER & GAMBLE INTERNATIONAL», όπου άρχισε την καριέρα του.

Σήμερα είναι μη εκτελεστικός Πρόεδρος της «METRO INTERNATIONAL» (της μεγαλύτερης παγκοσμίως διεθνούς εφημερίδας), ιδρυτής και Πρόεδρος της «PHILOX LTD» (1η Πανευρωπαϊκή διαδικτυακή φοιτητική κοινότητα) και διατελεί μη εκτελεστικός μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες «SSP GROUP LTD», «SAXO BANK», «SBARRO INC.», «MIDOCEAN PARTNERS», «MCB PLC» και «CELIO GROUP LTD.». Ο κ. Μαθαματίνης έχει επίσης διατελέσει Διευθυντής στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «DIAGEO PLC», «REUTERS PLC», «ALLTRACEL PLC», «PRICELINE EUROPE LTD» και «IRF EUROPEAN FINANCE INVESTMENTS LTD.». Υπήρξε ένας από τους πέντε ιδρυτές του «US PRESIDENT CLINTON'S WELFARE TO WORK REFORM INITIATIVE» και σήμερα είναι σύμβουλος της HRH Πριγκίπισσας Haya σε θέματα σε σχέση με τις αρμοδιότητές της στην FEI (Παγκόσμια Ομοσπονδία Ιησασίας). Ο κ. Μαθαματίνης υπήρξε Μέλος του Δ.Σ. της MIG από το Σεπτέμβριο του 2002 έως τον Ιανουάριο του 2004, οπότε παραιτήθηκε, επανερχόμενος ως Μέλος του Δ.Σ. για μία δεύτερη θητεία λίγους μήνες αργότερα (Μάρτιος 2004 έως και σήμερα).

**Γεώργιος Ευστρατιάδης - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Ευστρατιάδης σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και έλαβε Μεταπτυχιακό Τίτλο στα Χρηματοοικονομικά και τις Επενδύσεις από το Πανεπιστήμιο του Exeter. Διετέλεσε Οικονομικός Αναλυτής και Διευθυντής στην «ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ» και υψηλόβαθμο στέλεχος πιστοδοτήσεων στην «ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ». Στη MIG κατέχει τη θέση του Διευθυντή τμήματος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και του Γενικού Διευθυντή, καθώς και του Διευθύνοντος Συμβούλου στη «MARFIN G.A.M. A.E.».

**Ιωάννης Καρακαδάς - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Καρακαδάς είναι κάτοχος πτυχίου BBA - Industrial Management από το Πανεπιστήμιο «Kent State University» (ΗΠΑ). Έχει 20ετή διεθνή πείρα στις ανώτατες βαθμίδες διοίκησης εταιρειών νέας τεχνολογίας, καταναλωτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του το 1985 στην εταιρεία «PROCTER & GAMBLE» στην Αθήνα και μετέπειτα διατέλεσε Διευθυντής Marketing Ευρώπης στην εταιρεία «PEPSICO». Διατέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Γερμανικής εταιρείας «TCHIBO GMBH», Πρόεδρος της αμερικάνικης αλυσίδας «BURGER KING» (Ασία-Ωκεανία) εδρεύοντας στο Σύδνεϋ Αυστραλίας, Διευθύνων Σύμβουλος Ευρώπης στην εταιρεία «BARILLA SRL» με έδρα την Πάρμα Ιταλίας και Γενικός Διευθυντής της γερμανικής θυγατρικής της εταιρείας «BARILLA». Είναι ιδρυτής και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «WHITE TOWER LTD» που εδρεύει στο Ηνωμένο Βασίλειο και δραστηριοποιείται στην ανασυγκρότηση εταιρειών στη Ν.Α. Ευρώπη. Σήμερα, είναι Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος στις εταιρείες «SINGULARLOGIC SOFTWARE A.E.» και «SINGULARLOGIC INTEGRATOR A.E.», καθώς και μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία «GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDINGS A.E.».

**Παναγιώτης Θρουβάλης – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Θρουβάλης σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και έλαβε Μεταπτυχιακό Τίτλο στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο της Μανιτόμπα (Καναδάς). Εργάζεται από το 1982 στον κλάδο των Χρηματοοικονομικών και των Επενδύσεων. Είναι Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου «ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ» και μέλος των Δ.Σ. στις εταιρείες «ΕΓΝΑΤΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» καθώς και στο Νοσοκομείο «METROPOLITAN». Υπήρξε μέλος Δ.Σ. από το 1995 έως το 2006 στην εταιρεία «HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.».

**Sayanta Basu - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Basu σπούδασε Ηλεκτρολόγος Μηχανικός στο Indian Institute of Technology (Kharagpur) και κατέχει Μεταπτυχιακό Τίτλο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Indian Institute of Management (Bangalore). Υπήρξε υπεύθυνος για ολόκληρο το Ιδιωτικό Κεφάλαιο καθώς και το χαρτοφυλάκιο Hedge Funds της «DUBAI INVESTMENT GROUP», καθώς και Διευθυντής (Chief Dealer) της «CITIBANK N.A.» στο Ντουμπάι. Είναι Αντιπρόεδρος της «THOMAS COOK INDIA LIMITED» και μέλος του Δ.Σ. της «DUBAI FIRST» και της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», όπως και Διευθύνων Σύμβουλος της «DUBAI FINANCIAL».

**Abdulhakeem Kamkar – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Kamkar έχει εμπειρία τουλάχιστον 20 ετών στα οικονομικά και επενδύσεις, είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου στον Αστικό και Περιφερειακό Προγραμματισμό από το Graduate School of Public and International Affairs του Πανεπιστημίου Pittsburgh. Ο κ. Kamkar είναι κυρίως υπεύθυνος για τις επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων του «Dubai Investment Group» στην Ασία. Πριν ενταχθεί στο «Dubai Investment Group», ο κ. Kamkar εργαζόταν στην «Emirates Financial Services (EMS)», θυγατρική εταιρεία της «Emirates Bank International», όπου διαδραμάτισε σημαντικό ρόλο στην ανάπτυξη των χρηματαγορών των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων. Η σημαντική συνεισφορά του περιλάμβανε την δημιουργία δεικτών και την προώθηση και διαχείριση των τριών πρώτων αμοιβαίων κεφαλαίων ανοικτού τύπου στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα. Επίσης, εγκαθίδρυσε τον χρηματιστηριακό κλάδο των «Emirates Financial Services». Από το 2000 είναι μέλος του «DUBAI INVESTMENT GROUP» και Διευθύνων Σύμβουλος της «DUBAI VENTURES», ενώ είναι υπεύθυνος για τις επενδύσεις του «DUBAI INVESTMENT GROUP» στην Ασία.

**Γεώργιος Λασσαδός - Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Λασσαδός, είναι κάτοχος πτυχίου B.Sc. από το Πανεπιστήμιο Queen Mary College (Λονδίνο) και Μεταπτυχιακού Τίτλου (MBA) από το Πανεπιστήμιο City (Λονδίνο). Υπήρξε Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της «ALPHA TRUST S.A.» και της «HAMBROS HELLENIC MUTUAL FUNDS MANAGEMENT S.A.», Μέλος του Δ.Σ. της «HAMBROS BANK LIMITED», Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της «MARFIN Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.». Από το 1996 είναι Ανώτερο Διοικητικό Στέλεχος της «UNION BANCAIRE PRIVEE» καθώς και μέλος της Διαχειριστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Πιστωτικού Ελέγχου του καταστήματος αυτής στο Λονδίνο.

**Nicholas Wrigley - Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Wrigley κατέχει πτυχίο Νομικής από το Πανεπιστήμιο Sussex (Ηνωμένο Βασίλειο). Υπήρξε εταίρος της «CLIFFORD CHANCE», της διεθνούς νομικής εταιρείας, για 11 χρόνια έως το 2006 και μέλος της Global Management Committee της «CLIFFORD CHANCE» από το 2003 ως το 2005, ως Επικεφαλής της Ηπειρωτικής Ευρώπης. Στην εν λόγω περίοδο, ειδικεύτηκε στις συναλλαγές κεφαλαιαγορών στην Ιταλία και την Ευρώπη, εξαγορές, συγχωνεύσεις και δημόσιες εγγραφές και διηύθυνε τα γραφεία της «CLIFFORD CHANCE» στην Ιταλία. Επίσης υπήρξε σύμβουλος σε πολλά παγκόσμια ιδιωτικά ίδια κεφάλαια στις επενδύσεις και τις αποεπενδύσεις τους. Σήμερα, είναι επιχειρηματίας και συνιδρυτής και βασικός μέτοχος της «UPC RENEWABLE ENERGY BV», της μεγαλύτερης ιδιωτικής πλατφόρμας ανάπτυξης αιολικής και ηλιακής ενέργειας στον κόσμο. Επίσης είναι Πρόεδρος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου σε ένα ιταλικό hedge fund, το Helm Finance SGR SPA, Ειδικός Σύμβουλος της «DUBAI INVESTMENT GROUP» και σύμβουλος της «CLIFFORD CHANCE», LLP. Επίσης είναι μη εκτελεστικός διευθυντής της «SOLAR INTERGATED TECHNOLOGIES INC.», ηγετικό συντονιστή στην ενσωμάτωση των φωτοβολταϊκών στοιχείων. Έχει σημαντική εμπειρία στις συναλλαγές ιδιωτικών ιδίων κεφαλαίων, στις δημόσιες εγγραφές και τις σύνθετες συναλλαγές κεφαλαιαγοράς και έχει παράσχει συμβουλευτικές υπηρεσίες σε πολλούς διεθνείς πελάτες και κυβερνήσεις στη διάρκεια των 21 ετών της σταδιοδρομίας του ως δικηγόρου.

**Κωνσταντίνος Λώς - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Λώς είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου στα Οικονομικά (M.A.Econ., Tufts U.) και Μηχανολογίας (M.S.M.E., Tufts U., B.S.Mfg.E., Boston U.). Εργάστηκε στη Βοστώνη ως μηχανολόγος στην «TELEDYNE ENGINEERING SERVICES» και στη «THERMO ELECTRON CORP.». Διετέλεσε Αντιπρόεδρος της «VRONTADOS SHIPPING CO.» και ιδρυτικό μέλος του Δ.Σ. της «AMERICAN RADIO CORP.» της Βοστώνης. Από το 2002 διατέλλει μέλος του Δ.Σ. της «ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.» και μέλος Διοικητικών Συμβουλίων και Επιτροπών της MIG.

**Μάρκος Φόρος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Φόρος σπούδασε Οικονομικά στο London School of Economics και είναι κάτοχος MBA από το Harvard Graduate School of Business Administration (Boston). Εργάστηκε για τη «FIRST NATIONAL BANK OF CHICAGO», τον Όμιλο «ΧΑΝΔΡΗ», διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος, Οικονομικός Διευθυντής και Αντιπρόεδρος της «CELEBRITY CRUISES INC.» και Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου «ΧΑΝΔΡΗ».

**Κωνσταντίνος Γραμμένος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Γραμμένος κατέχει πτυχίο Οικονομικών από το Πάντειο Πανεπιστήμιο Αθηνών, Μεταπτυχιακό Τίτλο στα Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο Bangor (Ουαλία) και Διδακτορικό στα Ναυτιλιακά & Χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο City. Το 1983 ίδρυσε το τμήμα «Shipping, Trade and Finance» στο Πανεπιστήμιο City και

από τότε ηγείται του εν λόγω τμήματος. Επίσης, από το 2006 είναι πρόεδρος της Διοικητικής Ομάδας του «INTERNATIONAL HELLENIC UNIVERSITY» της Θεσσαλονίκης. Ο κ. Γραμμένος έχει να επιδείξει σημαντικό συγγραφικό έργο ενώ έχει διατελέσει μέλος και πρόεδρος σε αρκετές επιτροπές και συμβούλια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Είναι καθηγητής και Αντιπρύτανης στο Πανεπιστήμιο City του Λονδίνου και Αναπληρωτής Πρύτανης του Cass Business School (Λονδίνο).

#### **Αλέξανδρος Εδιπίδης - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Εδιπίδης σπούδασε Διοίκηση Ξενοδοχειακών Επιχειρήσεων στην Ελβετία και ασχολείται με τη βιομηχανία ξενοδοχείων από το 1977. Οργάνωσε τη δημιουργία του πρώτου ξενοδοχείου «HOLIDAY INN» στην Ελλάδα. Από το 1977 ασχολείται με τη ναυτιλία και σήμερα εργάζεται στη ναυτιλιακή εταιρεία «BARIBA CORPORATION SHIPPING COMPANY».

#### **Φώτιος Καρτζένης – Νομικός Σύμβουλος & Προϊστάμενος Νομικής Υπηρεσίας**

Ο κ. Καρτζένης σπούδασε Νομική στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών, έλαβε Μεταπτυχιακό Τίτλο Legum Magister (LL.M.) και Διδακτορικό Doktor Juris (Dr. Jur) από το Πανεπιστήμιο του Freiburg i.Br. Διετέλεσε Επιστημονικός Συνεργάτης του Ινστιτούτου Αθλοδραπού και Ιδιωτικού Διεθνούς Δικαίου στο Πανεπιστήμιο Freiburg i.Br. και Συνεταίρος-Αναπληρωτής Διαχειριστής στη δικηγορική εταιρεία «ΤΣΙΜΠΑΝΟΥΛΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΤΑΙΡΟΙ». Σήμερα είναι Νομικός Σύμβουλος - Προϊστάμενος Νομικής Υπηρεσίας της MIG και του Ομίλου της «MARFIN POPULAR BANK CO LTD».

#### **Αρετή Σουβατζόγλου – Προϊσταμένη Τμήματος Ανθρώπινου Δυναμικού**

Η κα Σουβατζόγλου είναι πτυχιούχος της Γαλλικής Φιλολογίας και είναι μέλος Δ.Σ. της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Το 2000 έγινε Διευθύντρια Ανθρώπινου Δυναμικού και Διοικητικών Υπηρεσιών της Marfin Financial Group και το 2006 Διευθύντρια Ανθρώπινου Δυναμικού της MPB. Έχει εργαστεί στην «CARRIER» και στην «INTERBANK». Μιλά Γαλλικά, Αγγλικά, Ισπανικά και Πορτογαλικά.

#### **Christophe Vivien – Γενικός Οικονομικός Διευθυντής**

Ο κ. Vivien, είναι κάτοχος πτυχίου Bachelor's από το Πανεπιστήμιο της «Grenoble» και πτυχίου Master's από το «Institut d' Organisation et d' Informatique du Conservatoire des Arts et Metiers de Paris», από το 1983 έως και το 1991 εργάστηκε ως Project Manager στην εταιρεία παραγωγής λογισμικών συστημάτων «CAP GEMINI», καθώς και στο Γαλλικό Χρηματιστήριο, ενώ στην Ελλάδα εργάστηκε από το 1991 έως το 2000 ως Οικονομικός Διευθυντής στην «Credit Lyonnais Grece S.A.» και Οικονομικός Διευθυντής στη «EURONEXTCAP». Έχει άνω των 20 ετών εμπειρία στον τομέα των χρηματοοικονομικών και της διοίκησης. Από τον Οκτώβριο 2004 και έκτοτε κατέχει τη θέση του Γενικού Οικονομικού Διευθυντή της MIG.



**Επιτροπή Διαχειριστικού Χαρακτήρα:****• Επιτροπή Διαχείρισης και Παρακολούθησης Κινδύνων**

Η Επιτροπή αυτή συστάθηκε δυνάμει της από 01.06.2006 απόφασης του Δ.Σ. Ο σκοπός της Επιτροπής Διαχείρισης και Παρακολούθησης Κινδύνων συνίσταται στη διαχείριση όλων των μορφών κινδύνων περιλαμβανομένων του λειτουργικού ούτως ώστε να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχος, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο της Εταιρείας και των επιμέρους εταιρειών του Ομίλου. Η Επιτροπή συνέρχεται κάθε τρίμηνο και σε συγκεκριμένη βάση, όταν το ζητήσει ο Πρόεδρος της Επιτροπής, και δίνει αναφορά απευθείας στο Δ.Σ. Οι αποφάσεις της Επιτροπής λαμβάνονται με απλή πλειοψηφία. Η Επιτροπή Διαχείρισης και Παρακολούθησης Κινδύνων απαρτίζεται από τρία (3) μέλη του Δ.Σ. και συγκεκριμένα από τους κ.κ. Εμμανουήλ Ξανθάκη (Πρόεδρος), Γεώργιο Λασσαδό και Μάρκο Φόρο.

**Επιτροπές Εισηγητικού Χαρακτήρα:****• Επιτροπή Αμοιβών και Προσλήψεων**

Η επιτροπή αυτή, η οποία συστάθηκε δυνάμει της από 23.03.2005 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, είναι επιφορτισμένη με την υποβολή εισηγήσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με θέματα στελέχωσης, αμοιβών, αποζημιώσεων και κινήτρων, σε επίπεδο ανωτέρων στελεχών της Εταιρείας και των θυγατρικών της με μηνιαία αμοιβή που υπερβαίνει τις € 10.000.

Σε περίπτωση που το Δ.Σ. απορρίψει τις εισηγήσεις της Επιτροπής, τότε αυτή έχει το δικαίωμα να ζητήσει τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για τη περαιτέρω συζήτηση των σχετικών εισηγήσεων. Η Επιτροπή συνέρχεται μία φορά το χρόνο ή όταν απαιτείται σε περίπτωση εξαιρετικών περιστάσεων, όπως η πρόσληψη ή απόληψη κάποιου διευθυντικού στελέχους που εμπύπτει στην αρμοδιότητα της Επιτροπής. Υποχρεούται να υποβάλει την αναφορά της στην Ετήσια Γενική Συνέλευση. Οι αποφάσεις της Επιτροπής λαμβάνονται με πλειοψηφία δύο τρίτων (2/3) και η Επιτροπή Αμοιβών και Προσλήψεων αποτελείται από ένα (1) μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., τον κ. Nicholas Wrigley, και από δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και συγκεκριμένα από τους κ.κ. Κωνσταντίνο Λώ και Μάρκο Φόρο.

**• Ελεγκτική Επιτροπή**

Η επιτροπή αυτή, η οποία συστάθηκε δυνάμει της από 05.05.2005 απόφασης του Δ.Σ., αξιολογεί την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, εγκρίνει το ετήσιο πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου και παρακολουθεί την εκτέλεσή του, παρέχει τη γνώμη της κατά την επιλογή των ανεξάρτητων εξωτερικών ελεγκτών, διασφαλίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο, λειτουργεί σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και αναφέρει στο Δ.Σ. κάθε πιθανή σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας και της διοίκησης. Η Ελεγκτική Επιτροπή δίνει αναφορά κάθε μήνα στο Δ.Σ., είναι παρούσα σε όλες τις Γ.Σ. των μετόχων και λειτουργεί ως ενδιάμεσος ανάμεσα στην Εταιρεία και οιασδήποτε κανονιστικής αρχής που απαιτεί πληροφορίες για την Εταιρεία. Η Ελεγκτική Επιτροπή απαρτίζεται από τρία (3) μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας και συγκεκριμένα από τους κ.κ. Κωνσταντίνο Λώ, Μάρκο Φόρο και Αλέξανδρο Εδιπίδη.

### 3.17.2 Επιτροπές που συμμετέχουν στην επενδυτική διαδικασία

Οι επιτροπές που συμμετέχουν στην επενδυτική διαδικασία της Εταιρείας είναι η Επιτροπή Επενδύσεων, η Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων, η Επιτροπή Εισήγησης Επένδυσης Διαθεσίμων και η Επιτροπή Επίβλεψης και Διαχείρισης. Εξ αυτών, μόνο η Επιτροπή Επενδύσεων έχει διαχειριστικό χαρακτήρα.

#### Επιτροπή Διαχειριστικού Χαρακτήρα:

##### • Επιτροπή Επενδύσεων

Η πενταμελής Επιτροπή Επενδύσεων (ΕΕ) έχει συσταθεί βάσει της από 16.04.2007 απόφασης του Δ.Σ. και αποτελείται από τους κ.κ. Ανδρέα Βγενόπουλο, Διονύσιο Μαλιματίνα, Sayanta Basu, Ιωάννη Καρακαδά και Παναγιώτη Θρουβάλλα (βιογραφικά των ανωτέρω μελών παρατίθεται στο κεφ. 3.17 «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η εν λόγω επιτροπή είναι υπεύθυνη για την έγκριση όλων των εξαγορών και τοποθετήσεων που προτείνονται στην Εταιρεία. Η ΕΕ παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες σε σχέση με τη διάρθρωση, τη διαπραγμάτευση και τον καθορισμό τιμής των επενδύσεων και πωλήσεων και τα μέλη της έχουν εκτεταμένη εμπειρία στις επενδύσεις ιδιωτικών κεφαλαίων και τον παγκόσμιο εταιρικό χώρο και επί πλέον ικανότητες που καλύπτουν ένα ευρύ γνωστικό φάσμα.

Η ΕΕ έχει την δυνατότητα να διευθύνει την επένδυση των καθαρών εσόδων της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου κατά την κρίση της, ενώ χρειάζεται α) ομόφωνη απόφαση των μελών της Επιτροπής και β) προηγούμενη έγκριση του Δ.Σ. για επενδύσεις που υπερβαίνουν το 5% της καθαρής αξίας Ενεργητικού και διευθύνει την Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων, την Επιτροπή Εισήγησης Επένδυσης Διαθεσίμων και την Επιτροπή Επίβλεψης και Διαχείρισης για τη διαχείριση των επενδυτικών προγραμμάτων της Εταιρείας, κατά τη διάρκεια της περιόδου της επενδυτικής στρατηγικής, μέσω της χρήσης των υπηρεσιών που παρέχονται στο πλαίσιο της Συμφωνίας Επενδυτικών Υπηρεσιών. Ωστόσο, η ΕΕ διατηρεί το δικαίωμα να παραμένει πάντοτε πλήρως ενημερωμένη τέτοιων διαδικασιών συναλλαγής.

Επί πλέον, εφαρμόζοντας τους ισχύοντες νομικούς και κανονιστικούς περιορισμούς (για παράδειγμα περιορισμούς που αφορούν σε εσωτερική πληροφόρηση και χειραγώγηση αγοράς), η ΕΕ είναι υποχρεωμένη να ενημερώνει το Συμβουλευτικό Όργανο Μετόχων σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας σε τακτική ανά τρίμηνο βάση, και παρέχει την γνώμη της όταν παρουσιάζεται ευκαιρία σχετικά με οποιαδήποτε προτεινόμενη επένδυση ή διάθεση στοιχείων Ενεργητικού που αποτελούν 5% ή περισσότερο του καθαρού Ενεργητικού της Εταιρείας.

Η ΕΕ συνέρχεται όσο συχνά απαιτείται σε σχέση με την ομαλή διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας.

#### Επιτροπές Εισηγητικού Χαρακτήρα:

##### • Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων

Η διαδικασία επένδυσης ξεκινά με την Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων που έχει συσταθεί βάσει της από 16.04.2007 απόφασης του Δ.Σ. Μέλη της εν λόγω επιτροπής είναι οι κ.κ. Matteo Stefanel, Κυριάκος Μάγειρας, Δημήτριος Σπανοδήμος, Ηρακλής Κουνάδης και Σπύρος Παπαδάτος με βασική αποστολή την αξιολόγηση, εισήγηση και παρουσίαση επενδυτικών ευκαιριών στην Επιτροπή Επενδύσεων (εφεξής ΕΕ) για έγκριση. Αναμένεται ότι τέτοιες ευκαιρίες θα δημιουργηθούν για την Εταιρεία, είτε μέσω της σχέσης της Εταιρείας με τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», συμπεριλαμβανομένου του δικτύου υποκαταστημάτων της και των υπηρεσιών που παρέχονται από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στα πλαίσια της Συμφωνίας Υπηρεσιών Επένδυσης, ή μέσω των επαφών που αναπτύσσουν οι επαγγελματίες της Εταιρείας στον χώρο των επενδύσεων (μεταξύ των οποίων τα μέλη της ΕΕ, του Δ.Σ. και άλλων υποεπιτροπών) κατά καιρούς.

Αν η Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων θεωρεί ότι αξίζει να επιδιώξει μία δυνητική επένδυση, θα επιλέξει κατάλληλους επαγγελματίες από τον χώρο των επενδύσεων στον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», στα πλαίσια της Συμφωνίας Παροχής Συμβουλών Επενδύσεων, για να αξιολογήσουν μια σειρά σημαντικών επιχειρηματικών, οικονομικών, φορολογικών, λογιστικών, περιβαλλοντικών και νομικών θεμάτων (όπως κρίνεται δέον) που αφορούν την επένδυση, για να διαπιστωθεί αν πρέπει να γίνει εισήγηση της επένδυσης στην ΕΕ.

Οι υπηρεσίες εξωτερικών συμβούλων, νομικών συμβούλων, λογιστών και επενδυτικών τραπεζών θα χρησιμοποιηθούν επίσης, ανάλογα με τις ανάγκες και η Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων θα επιβλέψει τη διαδικασία του ελέγχου προκειμένου να διασφαλίσει ότι εφαρμόζονται συνεπή πρότυπα σε όλες τις επενδύσεις. Ο εν λόγω έλεγχος θα αποσκοπεί στον εντοπισμό ελλειψτικών επενδυτικών ευκαιριών βάσει των δεδομένων και των περιστάσεων που αφορούν μία επένδυση και την κατάρτιση ενός πλαισίου/επιχειρηματικού πλάνου που ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί από την ημερομηνία μιας επένδυσης για την προώθηση λειτουργικής επιτυχίας και τη δημιουργία υπεραξιών.

Μόλις μία συνιστώμενη επενδυτική ευκαιρία εγκριθεί από την ΕΕ, η εκτέλεση της εν λόγω επένδυσης θα επιστραφεί στην Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων, της οποίας τα μέλη θα επιλέξουν, με τη σειρά τους κατάλληλους επαγγελματίες από τον χώρο των επενδύσεων από τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», στο πλαίσιο της Συμφωνίας Επενδυτικών Υπηρεσιών, για να διαρθρώσουν και να εκτελέσουν τη συναλληγή της επένδυσης, και, όπου χρειάζεται, θα αναζητήσουν τη βοήθεια ειδικών μελών της Επιτροπής Επίβλεψης και Διαχείρισης εφόσον η επένδυση αφορά σε κάποιο τομέα του γνωστικού τους αντικείμενου.

Κατά καιρούς, προβλέπεται ότι η Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων θα συνεργάζεται με την Επιτροπή Επίβλεψης και Διαχείρισης κατά τη διάρκεια της φάσης διάρθρωσης και εκτέλεσης μιας επένδυσης προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε έκθεση σε δυνητικούς μελλοντικούς κινδύνους που μπορεί να ενέχει η θέση επένδυσης της Εταιρείας και η οποία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα για την Επιτροπή Επίβλεψης και Διαχείρισης να αδυνατεί μεταγενέστερα να βελτιώσει ικανοποιητικά την αξία της εν λόγω επένδυσης κατά τη διάρκεια της αναδιάρθρωσης και της ενοποίησης.

Σε περίπτωση που μία επένδυση χαρτοφυλακίου της Εταιρείας πρόκειται να πωληθεί, η Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων και η Επιτροπή Επίβλεψης και Διαχείρισης θα συμμετέχουν ενεργά, όπου θα ακολουθηθεί μία διαδικασία παρόμοια μ' αυτήν που περιγράφηκε παραπάνω και η εκτέλεση της εν λόγω διάθεσης θα αποτελέσει αντικείμενο διαχείρισης για την Επιτροπή Εισήγησης Επενδύσεων που θα χρησιμοποιήσει τους πόρους του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», σύμφωνα με τις υπηρεσίες που παρέχονται στα πλαίσια της Συμφωνίας Επενδυτικών Υπηρεσιών.

#### • **Επιτροπή Εισήγησης Επένδυσης Διαθεσίμων**

Η Επιτροπή Εισήγησης Επένδυσης Διαθεσίμων είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των διαθέσιμων πόρων της Εταιρείας και της κάλυψης των οικονομικών αναγκών της με αποτελεσματικό και αποδοτικό τρόπο. Η εν λόγω πενταμελής επιτροπή έχει συσταθεί βάσει της από 16.04.2007 απόφασης του Δ.Σ. και αποτελείται από τους κ.κ. Ευθύμιο Μπουλιούτα, Σαμουήλ Δαυίδ, Αλέξιο Κομνηνό, Φρεντερίκ Ντιμπινιόν και Ιωάννη Παπασταύρου, επαγγελματίες με εμπειρία στην εκτέλεση επενδύσεων με ρευστοποιήσιμες αξίες στις παγκόσμιες αγορές.

Μόλις παρουσιαστεί μία επενδυτική ευκαιρία ή επενδυτική στρατηγική, η Επιτροπή Εισήγησης Επένδυσης Διαθεσίμων θα ενημερώσει άμεσα την ΕΕ, και αμέσως μόλις εγκριθεί από την ΕΕ, θα επιστραφεί στην Επιτροπή Εισήγησης Επένδυσης Διαθεσίμων, της οποίας τα μέλη θα επιλέξουν ειδικευμένα στελέχη του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», σύμφωνα με την Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών προκειμένου να διευθύνουν

και να εκτελέσουν την συναλλαγή. Παρ' όλη αυτά και έχοντας λάβει υπόψη την φύση αυτών των επενδύσεων και των επενδυτικών στρατηγικών καθώς και τους δικούς της περιορισμούς έγκρισης, συχνά θα απαιτείται να λαμβάνονται γρήγορες αποφάσεις ώστε να μπορεί η εταιρεία να εκμεταλλευθεί τις ευκαιρίες που υπάρχουν στα χρηματιστήρια και ως εκ τούτου θα εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Διαχείρισης Διαθεσίμων να αναλαμβάνει την ευθύνη διαχείρισης βραχυπρόθεσμων έως μεσοπρόθεσμων επενδύσεων ή επενδυτικών στρατηγικών εντός ενός ευρέος πεδίου ευκαιριών σε ρευστοποιήσιμες αξίες. Η εν λόγω εξουσιοδότηση θα υπόκειται σε περιορισμούς οικονομικής έκθεσης και χρονοδιαγραμμάτων για έξοδο από μία επένδυση με τον πιο αποτελεσματικό και αποδοτικό τρόπο ώστε να επιτραπεί στην Εταιρεία να ικανοποιήσει τον κύριο στόχο της για επενδύσεις σε κεφάλαια ιδιωτικών επενδύσεων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

#### • Επιτροπή Επίβλεψης και Διαχείρισης

Η Επιτροπής Επίβλεψης και Διαχείρισης έχει συσταθεί βάσει της από 16.04.2007 απόφασης του Δ.Σ. και αποτελείται από την κα Αρετή Σουβατζόγλου και τους κ.κ. Christophe Vivien και Φώτιο Καρατζέν.

Η εν λόγω επιτροπή είναι υπεύθυνη για την καθημερινή παρακολούθηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και την εισήγηση όλων των προγραμμάτων αναδιάρθρωσης και ενοποίησης στην ΕΕ.

Το βασικό πεδίο δράσης της επιτροπής είναι η ανάπτυξη επενδυτικών προγραμμάτων της Εταιρείας ώστε να αυξηθεί η αξία τους έχοντας λάβει έγκριση της ΕΕ. Μόλις μία επένδυση αναπτυχθεί πλήρως, η ΕΕ – δεδομένων τυχόν εγκρίσεων που απαιτούνται από το Δ.Σ. της Εταιρείας – μπορεί πλέον να καθορίσει αν πρέπει να γίνει έξοδος από μία επένδυση ή και να διατηρηθεί αυτή για περαιτέρω αύξηση των υπεραξιών.

Η επιτροπή απαρτίζεται από τρία (3) μόνιμα μέλη των γνωστικών επιπέδων που αφορούν σε νομικά, λογιστικά και αναπτυξιακά θέματα με δύο επί πλέον θέσεις οι οποίες θα καλυφθούν από επαγγελματίες του επενδυτικού τομέα με ειδική εμπειρία στην παρακολούθηση της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας σε συγκεκριμένες χρονικές στιγμές και επιλέγονται κατά περίπτωση από την ΕΕ.

Ωστόσο, σε περίπτωση που η Εταιρεία αποφασίσει να αναπτύξει τη στρατηγική της σε έναν επενδυτικό χώρο που δεν ταιριάζει στους ειδικούς επαγγελματίες επενδύσεων που επανδρώνουν τις δύο ως άνω θέσεις σ' αυτήν την επιτροπή τότε η ΕΕ δύναται οποτεδήποτε να τους αντικαταστήσει ή να προσθέσει και άλλους.

Όσοι συμμετέχουν στις εν λόγω επιτροπές είναι στελέχη του τραπεζικού και επενδυτικού κλάδου και διακρίνονται για τις ικανότητές τους σε μια συγκεκριμένη βιομηχανική δραστηριότητα ή σε συγκεκριμένους τομείς δραστηριοτήτων.

Ουσιαστικά όλα τα μέλη των προαναφερθέντων επιτροπών είναι εργαζόμενοι του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και του Δ.Σ. της Εταιρείας. Καθώς η Εταιρεία αναπτύσσεται και η στελέχωση των εν λόγω επιτροπών αλληλάζει, νέα μέλη ενδέχεται να επιλεγθούν από ένα ευρύτερο δίκτυο επαγγελματιών στον χώρο των επενδύσεων. Ωστόσο, αυτό δεν αποτελεί εμπόδιο για την Εταιρεία να επιλέξει νέα μέλη από τον Όμιλο «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» αν διαθέτουν τις κατάλληλες ικανότητες και τη σχετική εμπειρία.

Επί πλέον, τα μέλη των εν λόγω επιτροπών λαμβάνουν έναν ελάχιστο μισθό από την Εταιρεία για τις υπηρεσίες τους και έχουν ως κίνητρο δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της MIG, ευθυγραμμίζοντας έτσι τα συμφέροντά τους με αυτά των μετόχων στον μεγαλύτερο δυνατό βαθμό. Αρχικά, η τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης θα καθοριστεί σε επίπεδο ίσο με 150% της Τιμής Προσφοράς, δηλαδή πριν τα στελέχη διαχείρισης αρχίσουν να έχουν οποιαδήποτε ουσιαστική αμοιβή για τις υπηρεσίες τους, οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν αποκομίσει αύξηση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας που θα υπερβαίνει το 50% σε σχέση με την τιμή προσφοράς. (Πληροφορίες σχετικά με το εν λόγω Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Stock Option) παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.19.3).

- **Συμβουλευτικό Όργανο Μετόχων**

Η Εταιρεία υποχρεούται να διατηρήσει πρακτικές καλής εταιρικής διακυβέρνησης με σκοπό να ενθαρρύνει τους μετόχους να έχουν ενεργό ρόλο στη διαχείρισή της. Προς επίτευξη του ως άνω στόχου η Εταιρεία σκοπεύει, άμεσα μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, να δημιουργήσει ένα Συμβουλευτικό Όργανο Μετόχων, κατόπιν επικύρωσής του από το Δ.Σ. και απόφασης της Γ.Σ. της Εταιρείας, το οποίο αρχικά θα αποτελείται από τους επτά (7) έως έντεκα (11) μεγαλύτερους μετόχους της Εταιρείας μετά από την Προσφορά. Το Δ.Σ. διατηρεί το δικαίωμα να τροποποιήσει τον αριθμό των μελών των εκπροσωπούμενων μετόχων οποτεδήποτε κατά τη διακριτική του ευχέρεια.

Ενώ η Εταιρεία δεν έχει καμία υποχρέωση να διατηρήσει αυτό το Συμβουλευτικό Όργανο Μετόχων και έχει το δικαίωμα να διαλύσει το εν λόγω Όργανο των Μετόχων, στην παρούσα χρονική στιγμή δηλώνει ότι η ΕΕ θα συμβουλευτεί το Συμβουλευτικό Όργανο των Μετόχων σε τριμηνιαία βάση για τις παρούσες επενδύσεις και την στρατηγική ενώ θα συμβουλευτεί πάντα τα μέλη του εν λόγω Οργάνου για τις επενδύσεις που αποτελούν ποσοστό ανώτερο του 5% της καθαρής αξίας του Ενεργητικού της Εταιρείας για κάθε μια επένδυση ή σειρά επενδύσεων.

Επί πλέον αν τα μέλη του Συμβουλευτικού Οργάνου των Μετόχων το απαιτήσουν, αυτό θα έχει τη δυνατότητα να καταθέτει στους Μετόχους ετησίως μία έκθεση σχετικά με την απόδοση των στελεχών Διοίκησης της Εταιρείας και επίσης θα έχει τη δυνατότητα να προτείνει καινούργιο Δ.Σ. κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Ο χρόνος αυτής της ενημέρωσης του Συμβουλίου θα αποτελεί αντικείμενο νομικών περιορισμών και θα παραμείνει στη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι η Εταιρεία θα είναι σε θέση να κρατάει το Συμβουλευτικό Όργανο ενημερωμένο για όλες τις επενδύσεις δεδομένης της εμπιστευτικής και ευαίσθητης φύσης των πληροφοριών των επενδύσεων.

### 3.17.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία δηλώνει ότι συμμορφούται με το Νόμο περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (Ν. 3016/2002 όπως ισχύει) και τον κανονισμό συμπεριφοράς των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών (απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύει). Η εφαρμογή των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης στη MIG στοχεύει στην ανεξάρτητη παρακολούθηση της Διοίκησης, στη διαφάνεια όσον αφορά το διαχωρισμό ιδιοκτησίας και ελέγχου της επιχείρησης και στη συμμετοχή των μετόχων σε σημαντικές αποφάσεις για την επιχείρηση.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της MIG και το Ν. 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης, το Δ.Σ. έχει τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπησή της, επιδιώκοντας την ενίσχυση της οικονομικής αξίας και της αποδοτικότητας της Εταιρείας καθώς και την προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

Τα μέλη του Δ.Σ. δεν επιτρέπεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας και υποχρεούνται να αποκαλύπτουν εγκαίρως στα λοιπά μέλη τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπíπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων.

Επίσης σύμφωνα με το άρθρο 23 Κ.Ν. 2190/1920 «Απαγορεύεται εις μετέχοντας οπωσδήποτε της διεύθυνσεως της εταιρείας Συμβούλους ως και εις τους διευθυντάς αυτής να ενεργώσι κατ' επάγγελμα άνευ αδείας της γενικής συνελεύσεως δι' ίδιον λογαριασμόν ή δια λογαριασμόν τρίτων πράξεις υπαγομένης εις τινά εκ των επιδιωκομένων υπό της εταιρείας σκοπών και να μετέχωσιν ως ομόρρυθμοι εταίροι εταιρειών, επιδιωκουσών τοιούτους σκοπούς.»

Το Δ.Σ. υποχρεούται να συντάσσει και να γνωστοποιεί στις εποπτικές αρχές, κατ' έτος, έκθεση στην οποία θα αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις. Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 3016/2002 το Δ.Σ. της MIG αποτελείται από εκτελεστικά και από μη εκτελεστικά μέλη. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να είναι τουλάχιστον το 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο (2) τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη ή εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων.

Εκτελεστικά μέλη σήμερα είναι οι κ.κ. Ανδρέας Βγενόπουλος (Αντιπρόεδρος) και Διονύσιος Μαθαματίνας (Διευθύνων Σύμβουλος) καθώς και πέντε (5) από τα δεκαπέντε (15) μέλη (κ.κ. Γεώργιος Ευστρατιάδης, Ιωάννης Καρακαδάς, Παναγιώτης Θρουβάλης, Sayanta Basu και Abdulkameem Kamkar). Τα μη Εκτελεστικά Μέλη είναι τέσσερα (4) και συγκεκριμένα οι κ.κ. Εμμανουήλ Ξανθάκης, Soud Ba'alaway, Γεώργιος Λασσαδός και Nicholas Wrigley. Τα υπόλοιπα τέσσερα (4) μέλη, ήτοι κ.κ. Κωνσταντίνος Λώς, Μάρκος Φόρος, Κωνσταντίνος Γραμμένος και Αλέξανδρος Εδιπίδης είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη.

Τα εκτελεστικά μέλη πέραν των αρμοδιοτήτων που έχουν σύμφωνα με το νόμο, είναι επιφορτισμένα με την καθημερινή ενασχόληση με τη διοίκηση και παρακολούθηση των εργασιών της Εταιρείας και την εποπτεία εκτέλεσης των αποφάσεων του Δ.Σ.

Τα μη εκτελεστικά μέλη, πέραν των αρμοδιοτήτων που έχουν σύμφωνα με το νόμο, είναι επιφορτισμένα με την εποπτεία εκτέλεσης των αποφάσεων του Δ.Σ. και την εποπτεία θεμάτων και τομέων της Εταιρείας που τους έχουν ανατεθεί με απόφαση του Δ.Σ.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και σε επίταση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την εφαρμογή του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα μέλη του Δ.Σ. αλλή και τα πρόσωπα που ασκούν Διευθυντικά Καθήκοντα στην Εταιρεία καθώς

και οι έχοντες στενό δεσμό με αυτά, καθώς και κάθε νομικό πρόσωπο ή προσωπική εταιρεία ή εμπίστευμα (trust), το οποίο ελέγχεται από μέλος του Δ.Σ. ή από πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία ή έχει στενό δεσμό με αυτά ή έχει συσταθεί και λειτουργεί προς όφελος των προσώπων αυτών, οφείλουν να γνωστοποιούν στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από την κατάρτισή τους, τις συναλλαγές, που διενεργούνται για δικό τους λογαριασμό και αφορούν μετοχές που εκδίδονται από την Εταιρεία ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές, ανεξαρτήτως ύψους εκάστης συναλλαγής. Εφόσον το συνολικό ύψος των συναλλαγών αυτών των παραπάνω προσώπων υπερβαίνει κατά τη διάρκεια ενός ημερολογιακού έτους το ποσό των € 5.000, ο Διευθύνων Σύμβουλος διαβιβάζει τη γνωστοποίηση αυτή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τη δημοσιοποιεί στο επενδυτικό κοινό με τα μέσα που προβλέπει η εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω προσώπων, και τα άλλα πρόσωπα που απασχολεί ο Όμιλος είτε με σύμβαση εργασίας είτε αλλιώς και έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, υποχρεούνται να γνωστοποιούν στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, εντός της αυτής ως άνω προθεσμίας, τις συναλλαγές που πραγματοποιούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον οι κινητές αξίες είναι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

#### • Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος, εποπτεύεται από την Ελεγκτική Επιτροπή και αναφέρεται απ' ευθείας στο Δ.Σ. Οι ευθύνες του Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνουν την παρακολούθηση της εφαρμογής του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Καταστατικού, τη συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους (συμπεριλαμβανομένης της νομοθεσίας περί κεφαλαιαγοράς και της εταιρικής νομοθεσίας), την πληροφόρηση του προσωπικού για το εφαρμοστέο νομικό και ρυθμιστικό πλαίσιο, την αναφορά στο Δ.Σ. τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των μελών του Δ.Σ. ή των διευθυντικών στελεχών, τη σύνταξη τριμηνιαίων εκθέσεων ελέγχου, στοιχείων και εισηγήσεων στο Δ.Σ. αναφορικά με όλες τις πτυχές της λειτουργίας και της συνεργασίας με οποιαδήποτε επιβλέπουσα αρχή, τον έλεγχο των συναλλαγών των προσώπων που έχουν προνομιακή πληροφόρηση σε κινητές αξίες της Εταιρείας ή των θυγατρικών της ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές.

#### • Διεύθυνση Σχέσεων με Επενδυτές

Στη MIG λειτουργεί Διεύθυνση Σχέσεων με Επενδυτές. Η Διεύθυνση αυτή αποτελείται από τις Υπηρεσίες Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων. Η βασική ευθύνη της Διεύθυνσης είναι η παροχή ορθής, ισότιμης και απρόσκοπτης ροής πληροφοριών προς το επενδυτικό κοινό. Φροντίζει να δημοσιοποιούνται εγκαίρως όλες εκείνες οι πληροφορίες οι οποίες προβλέπονται από το Νόμο, ή θεωρούνται ότι θα επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας. Η Διεύθυνση Σχέσεων με Επενδυτές συνδέεται άμεσα με το Διευθύνοντα Σύμβουλο για τη διασφάλιση επαρκούς και έγκαιρης πρόσβασης στις σχετικές πληροφορίες.

Τέλος, στον Κώδικα Αρχών Εσωτερικής Λειτουργίας & Δεοντολογίας της Εταιρείας και στο πλαίσιο της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης ορίζεται ότι η Εταιρεία αξιολογεί όχι μόνο τις οικονομικές συνέπειες των επιχειρησιακών της αποφάσεων, αλλά και τις συνέπειες που έχουν αυτές στο κοινωνικό και στο φυσικό περιβάλλον.

### 3.17.4 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελλεών

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων, καθώς και τα Ανώτατα Διοικητικά Στελέχη δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες πηλη:
  - Του κ. Ε. Ξανθάκη (Πρόεδρου του Δ.Σ.) που είναι Καθηγητής Χρηματοοικονομικής στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών.
  - Του κ. Α. Βγενόπουλου (Αντιπρόεδρου του Δ.Σ.) που είναι Δικηγόρος.
  - Του κ. Π. Θρουβάλη (Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ.) που είναι Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου «ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ».
  - Του κ. Λασσαδού (Μη Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ.) που είναι Στέλεχος στην εταιρεία «UNION BANCAIRE PRIVEE».
  - Του κ. Κ. Λώς (Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ.) που εργάζεται στους κλάδους της Ποντοπόρου Ναυτιλίας και των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας.
  - Του κ. Μ. Φόρου (Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ.) που είναι Οικονομικός Διευθυντής του Συγκροτήματος «ΧΑΝΔΡΗ».
  - Του κ. Κ. Γραμμένου (Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ.) που είναι Αντιπρύτανης του Πανεπιστημίου City του Λονδίνου και Τακτικός Καθηγητής στο Τμήμα της Ναυτιλίας, Εμπορίου και Χρηματοδοτήσεων του Πανεπιστημίου City του Λονδίνου.
  - Του κ. Α. Εδιπίδη (Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ.) που εργάζεται στην εταιρεία «BARIBA CORPORATION».
2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ τους, εκτός του κ. Α. Βγενόπουλου (Αντιπρόεδρου του Δ.Σ.), ο οποίος είναι σύζυγος της κας Αρετής Σουβατζόγλου (Προϊσταμένη Τμήματος Ανθρωπίνου Δυναμικού).
3. Δεν συμμετέχουν σε Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά όργανα, ούτε είναι εταίροι εταιρειών σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των τελευταίων πέντε (5) ετών (μη περιλαμβανομένων των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου) με τις εξής εξαιρέσεις:
  - Ο κ. Ε. Ξανθάκης (Πρόεδρος του Δ.Σ.) είναι Εταίρος στην εταιρεία «ΕΛΛΙΩΝΕΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΟΜΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Υπήρξε Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία «ERNST & YOUNG FINANCE».
  - Ο κ. S. Ba' alaway (Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.) είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία «DUBAI INVESTMENT GROUP», Πρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρείες «MANZIL», «DUBAI FINANCIAL LLC» και «DUBAI FIRST PRIVATE JOINT STOCK COMPANY», Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «DUBAI FINANCIAL MARKET», «EMIRATES INTEGRATED TELECOMMUNICATIONS COMPANY», «DUBAI BANK» και «TATWEER», Μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής στην εταιρεία «NOOR ISLAMIC BANK» και Διοικητικό Στέλεχος στην εταιρεία «DIG (HK) LTD».



- Ο κ. Α. Βγενόπουλος (Πρόεδρος του Δ.Σ.) είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρείες «MARFIN BANK ΑΤΕ», «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» και «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ», Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. στην εταιρεία «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ», Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.», Εταίρος και Διαχειριστής στην εταιρεία «ΒΓΕΝΟΠΟΥΛΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ» και Διευθυντής στην αλληλοδαπή εταιρεία «IBG INVESTMENTS S.A.». Υπήρξε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία «MARITIME & FINANCIAL INVESTMENTS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρεία «NEW MILLENIUM ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.», Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρείες «GREEK INFORMATION TECHNOLOGY A.E.», «IRF EUROPEAN FINANCIAL INVESTMENT Ltd» και «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «ΚΟΥΜΠΑΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και «SINGULAR SOFTWARE A.E.».
- Ο κ. Δ. Μαθηματίνης (Διευθύνων Σύμβουλος), είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρείες «PHILOX LTD» και «METRO INTERNATIONAL S.A.» και Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «MOBILE CREDIT BALTICS», «SSP GROUP LTD», «SBARRO INC.», «SAXO BANK», «CELIO LTD» και «MID OCEAN PARTNERS. Υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος στις εταιρείες «BURGER KING CORP.» and «PRICELINE EUROPE LTD» και Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «IRF EUROPEAN FINANCIAL INVESTORS», «ALLTRACEL PLC», «DIAGEO PLC», και «REUTERS PLC».
- Ο κ. Ι. Καρακαδάς (Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) είναι Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία «SINGULARLOGIC A.E.», Πρόεδρος στην εταιρεία «SINGULARLOGIC INTEGRATOR A.E.», Διευθύνων Σύμβουλος στις εταιρείες «WHITE TOWER LTD» και «SANDMOOR CONSULANCY LTD» και Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «IRF EUROPEAN FINANCE INVESTMENTS LTD» και «GREEK INFORMATION TECHNOLOGY HOLDINGS A.E.». Υπήρξε Αντιπρόεδρος στις εταιρείες «SINGULAR SOFTWARE A.E.» και «SINGULAR INTEGRATOR A.E.», Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία «TCHIBO GMBH» και Μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία «LOULIS MILLS A.E.».
- Ο κ. Π. Θρουβάλλας (Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) είναι Αντιπρόεδρος στην εταιρεία «ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε.» και Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «ΝΙΚ. Ι. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ Α.Ε.», «ΤΕΚΟΜ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», «ΕΓΝΑΤΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ.», «ΠΕΡΣΕΥΣ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΗ ΜΕΡΙΜΝΑ Α.Ε.» και «ΤΕΟΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.». Υπήρξε Μέλος του Δ.Σ. στην εταιρεία «HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.».
- Ο κ. S. Basu (Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «DUBAI FINANCIAL», πρώην υπεύθυνος του Τομέα Ιδιωτικών Κεφαλαίων και των Ταμείων Αντιστάθμισης Κινδύνου. Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. στην εταιρεία «THOMAS COOK INDIA LIMITED» και Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «ESTITHMAAR ISLAMIC REAL ESTATE FUND (EIRE)» και «DUBAI FIRST PRIVATE JOINT STOCK COMPANY».
- Ο κ. A. Kamkar (Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) είναι Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «DUBAI VENTURES», Μέλος Δ.Σ. στις εταιρείες «THOMAS COOK INDIA LIMITED» και «BAER CAPITAL», Σύμβουλος στην εταιρεία «H&Q ASIA PACIFIC FUND €V», Διευθυντικό Στέλεχος στις εταιρείες «DIG ASIA», «DIG (HK) LTD», «TANAYONG PUBLIC COMPANY LIMITED» και «ESTITHMAAR ISLAMIC REAL ESTATE FUND (EIRE)».
- Ο κ. Κ. Λώς (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) είναι Διευθύνων Σύμβουλος στις εταιρείες «MAPLETON INTERNATIONAL LIMITED», «AVANATOS INVESTMENTS LTD» και «VRONTADES ENERGY HOLDINGS LTD», Μέλος του Δ.Σ. στην εταιρεία «ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.» και Εταίρος στις εταιρείες «ΤΣΑΚΙΡΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» και «ΟΙΚΟΓ. ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ».

- Ο κ. Μ. Φόρος (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) είναι Μέλος του Δ.Σ. στην εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» είναι Διευθύνων Σύμβουλος στις εταιρείες «ΧΑΝΔΡΗΣ (ΕΛΛΑΣ) ΙΝΚ.», «INTERNATIONAL CRUISES S.A.» και «ΕΒΕΚ Α.Ε.», Πρόεδρος του Δ.Σ. στη «ΜΑΤΘΙΛΔΗ Α.Ε.» και Σύμβουλος στη «ΝΕΑ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.» και «ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ ΧΑΝΔΡΗ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.».
  - Ο κ. Κ. Γραμμένος (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) είναι Μέλος του Δ.Σ. στην εταιρεία «ONASSIS PUBLIC BENEFIT».
  - Ο κ. Α. Εδιπίδης (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) είναι Μέλος του Δ.Σ. στην εταιρεία «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ – ΥΓΕΙΑ Α.Ε.».
  - Ο κ. Φ. Καρατζένης είναι Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ - ΥΓΕΙΑ Α.Ε.», «MARFIN BANK ΑΤΕ», «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ», «IBG Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.», «SPENTZOS K.G. Α.Ε.», Διευθυντής στην αλληλοδαπή εταιρεία «IBG INVESTMENTS S.A.» και Μέλος Εποπτικού Συμβουλίου στην εταιρεία «AS SBM BANK». Υπήρξε Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. στην εταιρεία «NEW MILLENNIUM INVESTMENTS A.E.E.X.», Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «AVC ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ», «BUDERUS ΕΛΛΑΣ Α.Ε.», «BUDERUS SERVICE Α.Ε.», «ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Κ. ΒΑΡΒΙΑΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ Α.Ε.-ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΧΡΗΜΑΤΩΝ», «Χ. & Κ. ΒΑΡΒΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.», «STEFI Α.Ε.», «SOTRIS ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Τ.Ε.Β.Ε.», «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.», «MARFIN CLASSIC Α.Ε.Ε.Χ.» και «GREEK INFORMATION TECHNOLOGY Α.Ε.» και Εταίρος και Αναπληρωτής Διαχειριστής στην εταιρεία «ΤΣΙΜΠΑΝΟΥΛΗΣ & ΣΥΝΕΤΑΙΡΟΙ - ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ».
  - Η κα. Α. Σουβατζόγλου είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρεία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΥΓΕΙΑ Α.Ε.». Υπήρξε Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρείες «ΣΙΝΓΙΟΥΛΑΡ ΛΟΤΖΙΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ» και «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».
  - Ο κ. C. Vivien είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της εταιρείας ADVENTURE PARK Α.Ε., Μέλος του Δ.Σ. στην εταιρεία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και Διαχειριστής και ομόρρυθμος εταίρος της εταιρείας «BUSINESS IN GREECE E.E.».
4. Δεν υφίστανται τυχόν καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών.
  5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τουλάχιστον τελευταίων ετών.
  6. Με την επιφύλαξη της επόμενης παραγράφου, δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/ και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της Διοίκησης της Εταιρείας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τελευταίων ετών. Σημειώνεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου με επιστολής της ημερομηνίας 04.04.2007 ανακοίνωσε στον κ. Ανδρέα Βγενόπουλο την επιβολή διοικητικής κύρωσης ύψους ΛΚ 40,000. Η κύρωση επεβλήθη διότι εκρίθη ότι το ανωτέρω πρόσωπο υπό την ιδιότητα του ως Μέλος του Δ.Σ. της MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD προέβη σε πώληση μετοχών της MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD κατά την διάρκεια απαγορευμένης περιόδου χωρίς

να έχει εξασφαλίσει την απαιτούμενη άδεια, κατά παράβαση των άρθρων 8 και 10 της οδηγίας 5/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου. Ο κ. Ανδρέας Βγενόπουλος κατέθεσε Αίτηση ενώπιον του Ανωτάτου Δικαστηρίου Κύπρου με την οποία ζητεί την ακύρωση της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου δεδομένου ότι του είχε χορηγηθεί άδεια για διενέργεια συναλλαγών επί των μετοχών του στην MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD από το αρμόδιο προς τούτο όργανο της Εταιρείας, δηλαδή τον Πρόεδρο του Δ.Σ., κατά τη διάρκεια της κρίσιμης περιόδου, ως κλειστής περιόδου η οποία αποτελεί και απαγορευμένη περίοδο κατά την έννοια της Κυπριακής νομοθεσίας, χωρίς να προβλέπεται από το νόμο ή να επιβάλλεται από τις συνθήκες της συγκεκριμένης περίπτωσης οποιαδήποτε επί πλέον άδεια.

7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους, με εξαίρεση τα δάνεια που έχουν λάβει από τη «MARFIN BANK A.T.E.», οι κ.κ. Εμμανουήλ Ξανθάκης (Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.) και Κωνσταντίνος Λώς (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.). Την 31.12.2006, τα υπόλοιπα των δανείων που χορηγήθηκαν στον κ. Ξανθάκη και την οικογένεια αυτού ανέρχονταν σε € 10 χιλ. και € 104 χιλ. αντίστοιχα και στον κ. Λώς ανέρχονταν σε € 1.800 χιλ. Την 31.03.2007 τα υπόλοιπα των δανείων που χορηγήθηκαν στον κ. Ξανθάκη και την οικογένεια αυτού ανέρχονταν σε € 258 χιλ. και € 105 χιλ. αντίστοιχα.
8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
9. Δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας, με εξαίρεση τον κ. Κωνσταντίνο Λώς που κατέχει 1.000 μετοχές.

Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν τα ως ανωτέρω μέλη.

### 3.17.5 Αμοιβές και Οφέλη

Οι καταβληθείσες ακαθάριστες αμοιβές οι οποίες χορηγήθηκαν για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2006 και οι αμοιβές που έχουν προεγκριθεί για την τρέχουσα χρήση από τη MIG και τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Μικτές Αμοιβές (σε €)	
		2006	2007
Εμμανουήλ Ξανθάκης	Πρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος	230.400	600.000
Ανδρέας Βγενόπουλος	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος	99.500	6.000
Διονύσιος Μαλαματίνας	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	-	500.000
Γεώργιος Ευστρατιάδης	Εκτελεστικό Μέλος	148.283	250.000

Οι αμοιβές που έλαβαν τα φυσικά πρόσωπα τα οποία υπήρξαν μέλη του Δ.Σ. και δεν ανήκουν πλέον στο υφιστάμενο Δ.Σ., κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006, ήταν οι ακόλουθες: ο κ. Ελευθέριος Χίλιαδάκης έλαβε αμοιβή ύψους € 96.000, ο κ. Ευθύμιος Μπουλούτας έλαβε αμοιβή ύψους € 257.566 και ο κ. Φώτιος Καρατζένης έλαβε αμοιβή ύψους € 156.000. Επιπρόσθετα, ο κ. Christophe Vivien (Γενικός Οικονομικός Διευθυντής) έλαβε αμοιβή ύψους € 156.250 κατά τη χρήση 2006, ενώ για την ίδια χρήση, η κα Αρετή Σουβατζόγλου (Προϊσταμένη Τμήματος Ανθρώπινου Δυναμικού) έλαβε αμοιβή ύψους € 102.693.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν καταβλήθηκαν άλλες αμοιβές ή οφέλη στα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων κατά τη χρήση 2006 από την Εταιρεία και τον Όμιλο.

Επισημαίνεται ότι η MIG και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου δεν κατέβαλαν αμοιβές για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2006 και την περίοδο που έληξε στις 31.03.2007 στα υπόλοιπα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων, όπως επίσης δεν έχουν προεγκρίνει αμοιβές για τα εν λόγω μέλη για την τρέχουσα χρήση.

Τα ανωτέρω μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων δεν κατέχουν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας.

Σύμφωνα με σχετική Δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν υπάρχουν συνταξιοδοτικά οφέλη ή συμμετοχή σε ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για κανένα από τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων.

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας έλαβαν συνολικά ποσό ύψους € 10 χιλ. περίπου στα πλαίσια της ομαδικής ασφάλισης (ιατρική περίθαλψη).

Σύμφωνα με σχετική Δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν υπάρχουν συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων με την Εταιρεία και τις θυγατρικές της και οι οποίες να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

Επισημαίνεται ότι η σύμβαση παροχής υπηρεσιών Γενικού Διευθυντή (Chief Operating Officer) που αφορά στον κ. Ευστρατιάδη (Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.) πρόκειται να καταρτιστεί με την πρόοδο της διαδικασίας αναδιάρθρωσης του Ομίλου, ενώ η αμοιβή του έχει προεγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.03.2007 και ανέρχεται σε € 250 χιλ. ετησίως.

Επίσης, για τον κ. Φώτιο Καρατζένη (Νομικός Σύμβουλος και Προϊστάμενος Νομικής Υπηρεσίας) έχει καταρτιστεί η από 01.05.2007 σύμβαση παροχής υπηρεσιών, με αμοιβή ύψους € 6.000 ετησίως.

Τέλος, για την κα Αρετή Σουβατζόγλου (Προϊσταμένη Τμήματος Ανθρωπίνου Δυναμικού) έχει καταρτιστεί η από 25.05.2007 σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, με αμοιβή ύψους € 6.000 ετησίως.

### 3.18 Προσωπικό

Η εξέλιξη του ετήσιου μέσου όρου του απασχολούμενου προσωπικού της MIG και του Ομίλου για τα έτη 2004 έως 2006 και την περίοδο 01.01-31.03.2007, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	2004		2005		2006		31.03.2007	
	MIG	Όμιλος	MIG	Όμιλος	MIG	Όμιλος	MIG	Όμιλος
Μέσος Όρος								
Αριθμού	8	335	9	370	12	402	16	418
Υπαλλήλων								

Σημειώνεται ότι στις 13.06.2007, η Εταιρεία απασχολούσε 9 υπαλλήλους.

### 3.19 Μετοχικό Κεφάλαιο

#### 3.19.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31.12.2006 ανέρχόταν σε τετρακόσια τριάντα έξι εκατομμύρια πεντακόσιες εβδομήντα έξι χιλιάδες τετρακόσια ευρώ (€ 436.576.400) και διαιρείτο σε πενήντα πέντε εκατομμύρια τριακόσιες τριάντα δύο χιλιάδες οκτακόσιες εβδομήντα επτά (55.332.877) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής επτά ευρώ και ογδόντα εννέα λεπτά (€ 7,89).

#### 3.19.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Η εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά την περίοδο 2004-2006, παρουσιάζεται ως ακολούθως:

Με την από 29.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφασίσθηκαν τα ακόλουθα: α) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε αρχικά κατά τριάντα επτά εκατομμύρια εκατόν πενήντα τρεις χιλιάδες ογδόντα ευρώ (37.153.080) με την ακύρωση δέκα οκτώ εκατομμυρίων πεντακοσίων εβδομήντα έξι χιλιάδων πεντακοσίων σαράντα μετοχών (18.576.540) ονομαστικής αξίας εκάστης δύο ευρώ (2,00) β) Εν συνεχεία το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε λόγω απόσβεσης ζημιών εις νέον κατά το ποσό των εκατόν δέκα επτά εκατομμυρίων διακοσίων πενήντα χιλιάδων ευρώ (117.250.000) με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από δύο ευρώ (2,00) σε ένα ευρώ και τριάντα λεπτά (1,30) ανά μετοχή γ) Τέλος, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρέθηκε σε νέες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής οκτώ ευρώ και εβδομήντα ενός λεπτών (8,71) λόγω σύμπτυξης (μείωσης) του αριθμού των μετοχών με βάση την αναλογία 6,70 υφιστάμενες μετοχές προς 1 νέα μετοχή. Μετά την ολοκλήρωση των ανωτέρω πράξεων το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε διακόσια δέκα επτά εκατομμύρια επτακόσιες πενήντα χιλιάδες ευρώ (217.750.000) διαιρούμενο σε είκοσι πέντε εκατομμύρια (25.000.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής οκτώ ευρώ και εβδομήντα ένα λεπτά (8,71). Όλες οι παραπάνω πράξεις εγκρίθηκαν με την Κ2-9452/29.7.2004 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε την 29.07.2004 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (ΦΕΚ 9815/30.7.2004).

Με την από 23.03.2005 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ένδεκα εκατομμυρίων διακοσίων πενήντα χιλιάδων (11.250.000) ευρώ και την επιστροφή του ποσού αυτού στους μετόχους της Εταιρείας με καταβολή μετρητών με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από οκτώ ευρώ και εβδομήντα ένα λεπτά (8,71) σε οκτώ ευρώ και είκοσι έξι λεπτά (8,26). Μετά την ολοκλήρωση της μείωσης μετοχικού κεφαλαίου το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε διακόσια έξι εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες ευρώ (206.500.000) διαιρούμενο σε είκοσι πέντε εκατομμύρια (25.000.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής οκτώ ευρώ και είκοσι έξι λεπτά (8,26).

Με την από 29.09.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των διακοσίων έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (206.500.000) ευρώ, ποσό το οποίο κατεβλήθη σε μετρητά, με την έκδοση είκοσι πέντε εκατομμυρίων (25.000.000) ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής οκτώ ευρώ και είκοσι έξι λεπτών (8,26) και τιμή διάθεσης δεκαέξι ευρώ (16,00) η κάθε μία. Η προκύπτουσα διαφορά από την έκδοση των μετοχών υπέρ το άρτιο, θα πιστωθεί στο λογαριασμό «Ειδικό Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο». Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε τετρακόσια δεκατρία εκατομμύρια ευρώ (413.000.000) διαιρούμενο σε πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής οκτώ ευρώ και είκοσι έξι λεπτά (8,26).

Με την από 29.12.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας διαπιστώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των οκτώ εκατομμυρίων εκατόν ενενήντα τριών χιλιάδων εννιακοσίων είκοσι (8.193.920) ευρώ συνεπεία της άσκησης από Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και στελέχη αυτής και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών για το έτος 2005, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που είχε θεσπίσει η Εταιρεία, με την έκδοση εννιακοσίων ενενήντα δύο χιλιάδων (992.000) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής οκτώ ευρώ και είκοσι έξι λεπτών (8,26 €) με τίμημα εξαγοράς οκτώ ευρώ και είκοσι επτά λεπτά (8,27 ευρώ) ανά μετοχή και αποφασίσθηκε η εξ εννέα χιλιάδων εννιακοσίων είκοσι (9.920) ευρώ διαφορά από την υπέρ το άρτιον διάθεση να αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον». Μετά την ολοκλήρωση της ανωτέρω πράξης το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε τετρακόσια είκοσι ένα εκατομμύρια εκατόν ενενήντα τρεις χιλιάδες εννιακόσια είκοσι ευρώ (421.193.920) διαιρούμενο σε πενήντα εκατομμύρια εννιακόσιες ενενήντα δύο χιλιάδες (50.992.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής οκτώ ευρώ και είκοσι έξι λεπτά (8,26).

Με την από 22.05.2006 απόφαση της Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των δέκα οκτώ εκατομμυρίων οκτακοσίων εξήντα επτά χιλιάδων σαράντα (18.867.040) ευρώ και την επιστροφή του ποσού αυτού στους μετόχους της Εταιρείας με καταβολή μετρητών με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από οκτώ ευρώ είκοσι έξι λεπτά (8,26 €) σε επτά ευρώ και ογδόντα εννέα λεπτά (7,89). Μετά την ολοκλήρωση των ανωτέρω πράξεων το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε τετρακόσια δύο εκατομμύρια τριακόσιες είκοσι έξι χιλιάδες οκτακόσια ογδόντα ευρώ (402.326.880) διαιρούμενο σε πενήντα εκατομμύρια εννιακόσιες ενενήντα δύο χιλιάδες (50.992.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής επτά ευρώ και ογδόντα εννέα λεπτά (7,89).

Με τη μετατροπή την 12.09.2006 ενός εκατομμυρίου εννιακοσίων δώδεκα χιλιάδων οκτακοσίων εξήντα δύο (1.912.862) Ομολογιών των ομολογιακών δανείων που εκδόθηκαν από την Εταιρεία (πρώην «COMM GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ») και τη «MARFIN Α.Ε.Π.Ε.Υ.», καθολικό διάδοχο της οποίας συνεπεία συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως αποτελεί η Εταιρεία, την 12.06.2003 και την 19.12.2001 αντιστοίχως, σε δύο εκατομμύρια οκτακόσιες τριάντα δύο χιλιάδες οκτακόσιες εβδομήντα επτά (2.832.877) νέες ονομαστικές Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά το ποσό των είκοσι δύο εκατομμυρίων τριακοσίων πενήντα μίας χιλιάδων τριακοσίων ενενήντα εννέα ευρώ και πενήντα τριών λεπτών (22.351.399,53) με την έκδοση δύο εκατομμυρίων οκτακοσίων τριάντα δύο χιλιάδων οκτακοσίων εβδομήντα επτά (2.832.877) νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας επτά ευρώ και ογδόντα εννέα λεπτών (7,89) εκάστης. Συνεπεία της ως άνω μετατροπής, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε τετρακόσια είκοσι τέσσερα εκατομμύρια εξακόσιες εβδομήντα οκτώ χιλιάδες διακόσια εβδομήντα εννέα ευρώ και πενήντα τρία λεπτά (424.678.279,53) διαιρούμενο σε πενήντα τρία εκατομμύρια οκτακόσιες είκοσι τέσσερις χιλιάδες οκτακόσιες εβδομήντα επτά (53.824.877) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας επτά ευρώ και ογδόντα εννέα ευρώ (7,89) εκάστης.

Σε συνέχεια της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας της 23.03.2005, η οποία επιβεβαίωσε την από 22.11.2004 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε το πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας σε Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη του προσωπικού της Εταιρείας καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, πραγματοποιήθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ένδεκα εκατομμυρίων οκτακοσίων ενενήντα οκτώ χιλιάδων εκατόν είκοσι (11.898.120) ευρώ με την έκδοση ενός εκατομμυρίου πεντακοσίων οκτώ χιλιάδων (1.508.000) νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας επτά ευρώ και ογδόντα εννέα λεπτών (7,89 ευρώ) εκάστη, σε συνέχεια της άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εται-

ρείας. Μετά την ολοκλήρωση της ανωτέρω πράξης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε τετρακόσια τριάντα έξι εκατομμύρια πεντακόσιες εβδομήντα έξι χιλιάδες τετρακόσια ευρώ (436.576.400) διαιρούμενο σε πενήντα πέντε εκατομμύρια τριακόσιες τριάντα δύο χιλιάδες οκτακόσιες εβδομήντα επτά (55.332.877) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας επτά ευρώ και ογδόντα εννέα ευρώ (7,89) εκάστης.

Με την από 29.03.2007 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφασίσθηκαν τα ακόλουθα: α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας χωρίς την έκδοση νέων μετοχών κατά το ποσό των εκατον ενενήντα επτά εκατομμυρίων πεντακοσίων τριάντα οκτώ χιλιάδων τριακοσίων εβδομήντα ευρώ και ογδόντα εννιά λεπτών του ευρώ (€ 197.538.370,89) με την κεφαλαιοποίηση αποθεματικού εκ διαθέσεως μετοχών υπέρ το άρτιο και με αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από επτά ευρώ και ογδόντα λεπτά του ευρώ (€ 7,89) σε ένδεκα ευρώ και σαράντα έξι λεπτά του ευρώ (€ 11,46), β) η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των εξακοσίων τεσσάρων εκατομμυρίων διακοσίων τριάντα πέντε χιλιάδων δεκαέξι ευρώ και ογδόντα τεσσάρων λεπτών του ευρώ (€ 604.235.016,84) με σκοπό την επιστροφή του ποσού αυτού στους μετόχους της Εταιρείας με καταβολή μετρητών με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από ένδεκα ευρώ και σαράντα έξι λεπτά του ευρώ (€ 11,46) σε πενήντα τέσσερα λεπτά του ευρώ (€ 0,54), και, γ) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των τετρακοσίων δεκαοκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δεκαέξι χιλιάδων πεντακοσίων πενήντα ευρώ και δώδεκα λεπτών του ευρώ (€ 418.316.550,12) με την καταβολή μετρητών, με την έκδοση επτακοσίων εβδομήντα τεσσάρων εκατομμυρίων εξακοσίων εξήντα χιλιάδων διακοσίων εβδομήντα οκτώ (€ 774.660.278) νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας πενήντα τεσσάρων λεπτών του ευρώ (€ 0,54) η κάθε μία και με τιμή διάθεσης έξι ευρώ και εβδομήντα λεπτά του ευρώ (€ 6,70) η κάθε μία της εκ τεσσάρων δισεκατομμυρίων επτακοσίων εβδομήντα ενός εκατομμυρίων εννιακοσίων επτά χιλιάδων τριακοσίων δώδεκα ευρώ και σαράντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€ 4.771.907.312,48) υπέρ το άρτιον διαφοράς από την διάθεση των ως άνω μετοχών αγομένης σε ειδικό αποθεματικό «εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιον».

Ημερ/νία Γ.Σ.	Αρ. ΦΕΚ	Ποσό Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	Με Καταβολή Μετρητών	Με Εισφορά Καθαρής Περιουσίας & Κεφαλ/ση Αποθεματικών	Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την Αύξηση	Ονομαστική Αξία Μετοχής	Σύνολο Μετοχών (τεμ.)
29.06.04		(37.153.080)	Ακύρωση ιδίων μετοχών (18.576.540 τεμ.)		335.000.000	2,00	167.500.000
	9815/30.07.04	(117.250.000)	Απόσβεση ζημιών εις νέον		217.750.000	1,30	167.500.000
			Σύμπτυξη αριθμού μετοχών (Reverse Split 6,7:1)		217.750.000	8,71	25.000.000
23.03.05	1299/01.03.05	(11.250.000)	Μείωση ονομ. αξίας μετοχής από € 8,71 σε € 8,26		206.500.000	8,26	25.000.000
29.09.05	12203/25.11.05	206.500.000	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών		413.000.000	8,26	50.000.000
29.12.05	330/13.01.06	8.193.920	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης		421.193.920	8,26	50.992.000
22.05.06	3686/31.05.06	18.867.040	Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου € 0,37 ανά μετοχή με καταβολή μετρητών στους μετόχους		402.326.880	8,26	50.992.000
			Μείωση Ονομαστικής Αξίας			7,89	50.992.000
12.09.06 (ημ/νία μετατροπής ομολογιών)		22.351.400	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου από μετατροπή ομολογιών σε μετοχές		424.678.280	7,89	53.824.877
01.12.06 (εφαρμογή προγράμματος)		11.898.120	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης		436.576.400	7,89	55.332.877
29.03.07	2598/19.04.07	197.538.371	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού & Αύξηση Ονομαστικής Αξίας		634.114.771	11,46	55.332.877
		(604.235.017)	Μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου & Μείωση Ονομαστικής Αξίας		29.879.754	0,54	55.332.877
<b>Παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου</b>							
29.03.07	2598/19.04.07	418.316.550	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών		448.196.304	0,54	829.993.155

### 3.19.3 Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Stock Option)

Η συνεδρίαση του Δ.Σ. της MIG της 12.01.2005, αποφάσισε ομόφωνα την εξειδίκευση των όρων του προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, όπως είχε εγκριθεί ομόφωνα από τη Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 22.11.2004 και επιβεβαιώθηκε με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας της 23.03.2005. Η προσαρμογή της εξειδίκευσης των όρων του προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας στην απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 23.03.2005 εγκρίθηκε, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών και Προσλήψεων, στην από 25.04.2005 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Πιο συγκεκριμένα, στις 14.01.2005 το Δ.Σ. της Εταιρείας προχώρησε στην παραχώρηση 2.500.000 δικαιωμάτων σε μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Με βάση τα κριτήρια που είχαν τεθεί, τα σχετικά δικαιώματα αναμένονταν να κατοχυρωθούν την πενταετία 2005-2009. Κατά την πρώτη έτος εφαρμογής του προγράμματος stock option κατοχυρώθηκαν και εξασκήθηκαν πλήρως από τους δικαιούχους 992.000 δικαιώματα.

Κατά τη χρήση 2006, από το υπόλοιπο των 1.508.000 μετόχων, 177.000 δικαιώματα δεν κατοχυρώθηκαν στους δικαιούχους λόγω μη εκπλήρωσης των όρων του προγράμματος. Δυνάμει της σχετικής εξουσιοδότησης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το Δ.Σ. της 14.09.2006 προχώρησε σε επαναχορήγηση των 177.000 αδιάθετων δικαιωμάτων. Συγκεκριμένα, ο αριθμός των δικαιούχων του προγράμματος από τριάντα οκτώ (38) μεταβλήθηκε σε ογδόντα ένα (81) μέλη του Δ.Σ. και μέλη του προσωπικού της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών παραχωρώντας τα 177.000 δικαιώματα εκ νέου σε σαράντα τρεις (43) νέους δικαιούχους. Επί πλέον, προβλέφθηκε η δυνατότητα άσκησης από τους δικαιούχους, ως αυτοί επανακαθορίστηκαν, κατά τη χρήση 2006 του συνόλου των δικαιωμάτων προαίρεσης που αντιστοιχούσαν στη χρήση 2006 και τα επόμενα έτη, ήτοι συνολικώς 1.508.000 δικαιωμάτων. Το Νοέμβριο του 2006 κατοχυρώθηκε το σύνολο των 1.508.000 δικαιωμάτων, τα οποία εξασκήθηκαν πλήρως από τους δικαιούχους την 01.12.2006, όταν η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής ανέρχονταν σε € 42,70.

Αρχικά η τιμή εξάσκησης όλων των δικαιωμάτων ορίστηκε σε ποσό € 8,72 ανά δικαίωμα. Σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων τροποποιείται σε κάθε περίπτωση εταιρικών γεγονότων που μεταβάλλουν την ονομαστική αξία των μετοχών, όπως η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου. Έτσι, η τιμή εξάσκησης, εντός της χρήσης 2005, μειώθηκε σε € 8,27 και το 2006 σε € 7,90 ανά δικαίωμα.

Σημειώνεται, ότι κατά την 31.12.2006 δεν υπήρχαν εκκρεμή δικαιώματα παραχωρηθέντα στο προσωπικό.

Σύμφωνα με το από 30.05.2007 πρακτικό, το Δ.Σ. της MIG πρόβη στην εισήγηση πρότασης προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας αναφορικά με την θέσπιση νέου προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε στελέχη της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Συγκεκριμένα, η προαναφερθείσα πρόταση του Δ.Σ. έχει το ακόλουθο περιεχόμενο:

Το πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στελέχη της Εταιρείας καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών θα ανέρχεται στο 1/10 του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, ήτοι συνολικά μέχρι 82.999.315 μετοχές, σε περίπτωση που οι δικαιούχοι ασκήσουν εν όλω τα χορηγούμενα δικαιώματα και η αύξηση καλυφθεί πλήρως. Οι εν λόγω μετοχές θα είναι κοινές μετά ψήφου και ονομαστικές, η δε τιμή διάθεσης αυτών προτάθηκε σε € 10 ανά μετοχή.



Προβλέπεται ότι σε περίπτωση εταιρικών γεγονότων (π.χ. αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου, συγχωνεύσεων κ.ο.κ.), τα οποία θα οδηγούν σε μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας, σε περίπτωση προσαρμογής της χρηματιστηριακής τιμής λόγω εταιρικών γεγονότων και σε περίπτωση καταβολής μερίσματος, οι όροι του προγράμματος, περιλαμβανομένης της τιμής διάθεσης, θα αναπροσαρμόζονται από το Δ.Σ. αντιστοίχως κατά τρόπον ώστε να παραμένουν ακέραια τα δικαιώματα των δικαιούχων Μελών του Δ.Σ. και στελεχών, του Δ.Σ. δυναμένου να προβαίνει σε διαφοροποίηση της τιμής διάθεσης. Επίσης προβλέπεται ότι η κατανομή των δικαιωμάτων προαίρεσης στους δικαιούχους εντός του κύκλου των αναφερομένων ανωτέρω προσώπων θα καθορισθεί με αποφάσεις του Δ.Σ. Επίσης, οι λόγοι απώλειας του δικαιώματος θα καθοριστούν με αποφάσεις του Δ.Σ. Η χρονική διάρκεια του εν λόγω προγράμματος προτείνεται να είναι πενταετής με τελευταία περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων κατά το μήνα Δεκέμβριο του έτους 2011 και οι περίοδοι άσκησης των δικαιωμάτων εν όλω ή εν μέρει θα ορισθούν με απόφαση του Δ.Σ. Ορίζεται ότι η υλοποίηση του Προγράμματος θα γίνει με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών από τους δικαιούχους, με τη σχετική πρόβλεψη ότι σε περίπτωση που τα δικαιώματα προαίρεσης ασκηθούν μόνον εν μέρει, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της άσκησης αυτών και της αντίστοιχης κάλυψης.

### 3.19.4 Μετατρέψιμο Ομολογιακά Δάνεια (Convertible Bonds)

#### MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Είδος Ομολόγου	Ημ/νία Έκδοσης	Ημ/νία Λήξης	Συνολικός Αριθμός Ομολογιών	Ονομαστική Αξία Ομολογίας	Ονομαστικό Επιτόκιο	Λόγος Μετατροπής σε Μετοχές	Περίοδος Εξάσκησης Δικαιώματος
Μετατρέψιμες ομολογίες μη διαπραγματεύσιμες	12.06.03	12.06.08	100.000	€ 90,00	Euribor+1%	1 ομολογία αντί 8,3636544179 μετοχές*	Οποιαδήποτε στιγμή μέχρι τη λήξη

\* **Σημείωση:** Ο ως άνω λόγος μετατροπής θα αναπροσαρμοσθεί συνεπεία εταιρικών πράξεων της Εταιρείας που έλαβαν χώρα από την 12.09.2006.

#### • Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο Λήξης 2008

Η «COMM GROUP» (νυν «MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ») εξέδωσε στις 12.06.2003 μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα προτίμησης στους παλαιούς μετόχους, ύψους € 9.000.000 διαιρούμενο σε 100.000 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 90 εκάστη. Ο λόγος μετατροπής έκαστης ομολογίας σε κοινές μετοχές της Εταιρείας, όπως αυτός τροποποιήθηκε λόγω μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου, ανέρχεται σε 8,3636544179 κοινές μετοχές για κάθε μια ομολογία. Κατά την ημερομηνία έκδοσης τους το πραγματικό επιτόκιο υπολογίστηκε σε 7,35%. Κατά το 2005 από τις 100.000 ομολογίες, 98.180 ομολογίες κατέχονταν από εταιρείες του Ομίλου ενώ οι υπόλοιπες 1.820 ομολογίες βρίσκονταν σε κυκλοφορία. Κατά τη διάρκεια της χρήσης, ο Όμιλος πούλησε σε τρίτους 97.511 επί πλέον ομολογίες ονομαστικής αξίας € 8.756 χιλ. Επισημαίνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006, οι κάτοχοι 99.112 ομολογιών εξάσκησαν τα δικαιώματα μετατροπής τους και έτσι εκδόθηκαν 828.936 νέες μετοχές. Κατά την 31.12.2006 υπήρχαν 888 ανεξόφλητες ομολογίες, από τις οποίες 219 ομολογίες κατέχονταν από την Εταιρεία. Σημειώνεται ότι ο ως άνω λόγος μετατροπής θα αναπροσαρμοσθεί συνεπεία εταιρικών πράξεων της Εταιρείας που έλαβαν χώρα από την 12.09.2006.

## AS SBM PANK

- **Μη Μετατρέψιμα Ομόλογα 2005/2007 Ονομαστικής Αξίας (1.120 ομοιότητες ονομαστικής Αξίας € 639,116 η κάθε μία)**

Τον Οκτώβριο του 2005 η «AS SBM PANK» εξέδωσε € 716 χιλ. μη μετατρέψιμα ομόλογα λήξης Οκτωβρίου 2007. Τα ομόλογα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 4,25% ετησίως πάνω στην ονομαστική τους αξία. Ο τόκος καταβάλλεται ετησίως στις 11.10 μέχρι τη λήξη τους.

- **Μη Μετατρέψιμα Ομόλογα 2005/2007 Ονομαστικής Αξίας (1.127 ομοιότητες ονομαστικής Αξίας € 639,116 η κάθε μία)**

Τον Οκτώβριο του 2005 η «AS SBM PANK» εξέδωσε € 720 χιλ. μη μετατρέψιμα ομόλογα λήξης Οκτωβρίου 2007. Τα ομόλογα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 4,25% ετησίως πάνω στην ονομαστική τους αξία. Ο τόκος καταβάλλεται ετησίως στις 19.10 μέχρι τη λήξη τους.

### 3.20 Μέτοχοι

Κατά την 08.06.2007 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείτο σε 55.332.877 κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου μετοχές. Με βάση το μετοχολόγιο της 08.06.2007 οι δικαιούχοι μετοχών ή δικαιωμάτων ψήφου άνω του 5% σύμφωνα με το ΠΔ 51/1992, ήταν οι ακόλουθοι:

#### Κατά την 08.06.2007

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου	Ποσοστό Δικαιωμάτων Ψήφου
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO Ltd	53.609.063	96,885%	53.609.063	96,885%
<b>Σύνολο</b>	<b>55.332.877</b>	<b>100,00%</b>	<b>55.332.877</b>	<b>100,00%</b>

Επισημαίνεται ότι η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.03.2007 ενημέρωσε το Δ.Σ. της Εκδότριας σχετικά με την πρόθεσή της να μην ασκήσει τα δικαιώματα συμμετοχής της στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, το ποσοστό της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στο μετοχικό κεφάλαιο της MIG θα περιορισθεί σε ποσοστό 6,35% περίπου. Η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» δήλωσε περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 289 παρ. 3 στοιχ. στ' του Κανονισμού του Χ.Α. ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό αυτό (6,35% περίπου), ανεξαρτήτως του αριθμού μετοχών στον οποίο θα αντιστοιχεί, τουλάχιστον για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Οι αδιάθετες μετοχές που θα αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα εξασκήσει η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», θα διατεθούν σε τρίτους, σύμφωνα με τις επιταγές του άρθρου 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920.

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 13.04.2006 και τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 16.05.2006, αποφασίστηκε η αγορά ιδίων μετοχών μέχρι του 10% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας, ήτοι 5.099.200 μετοχές, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτό ισχύει. Κατώτατη τιμή αγοράς ορίστηκε η τιμή των € 16 ανά μετοχή και ανώτατη η τιμή των € 50 ανά μετοχή. Η χρονική διάρκεια υλοποίησης του εν λόγω προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών ορίστηκε σε ένα (1) έτος από τη λήψη της σχετικής απόφασης, ήτοι μέχρι την 13.04.2007. Η Εταιρεία, μέχρι τη λήξη του προγράμματος, ήτοι στις 13.04.2007, δεν απέκτησε ίδιες μετοχές.

### 3.21 Καταστατικό

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «MARFIN INVESTMENT GROUP» («MIG») είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (Μ.Α.Ε.) του Υπουργείου Ανάπτυξης, με αριθμό μητρώου 16836/06/Β/88/06.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε σε εκατό (100) χρόνια από τη σύστασή της.

Στην Εταιρεία χορηγήθηκε το ακόλουθο Α.Φ.Μ.: 094223730.

Η έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Αμαρουσίου, Λεωφόρος Κηφισίας 24, 151 25 (τηλ. 210 81.70.000). Η Εταιρεία προς εκπλήρωση των σκοπών της, μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία ή άλλες αντιπροσωπείες οπουδήποτε στην ημεδαπή ή αλλοδαπή, με απόφαση του Δ.Σ.

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως τροποποιήθηκε με την από 29.03.2007 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, ορίστηκε στο άρθρο 3 του Καταστατικού της ως εξής:

- α) Η συμμετοχή σε ελληνικές και αλλοδαπές εταιρείες και επιχειρήσεις οιασδήποτε μορφής, που έχουν ήδη συσταθεί ή πρόκειται να συσταθούν, ανεξάρτητα από τον σκοπό και την εταιρική τους μορφή,
- β) Η ίδρυση νέων ημεδαπών και αλλοδαπών εταιρειών και επιχειρήσεων οιασδήποτε σκοπού και εταιρικής μορφής,
- γ) Η διοίκηση και διαχείριση επιχειρήσεων, στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία,
- δ) Η επένδυση σε μετοχές, ομόλογα ή ομολογίες Δημοσίου ή ιδιωτικών εταιρειών, σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και εν γένει σε οιαδήποτε χρηματοπιστωτικά μέσα, εισηγμένα ή μη σε οργανωμένες αγορές της ημεδαπής ή της αλλοδαπής,
- ε) Η διενέργεια πάσης πράξεως και επιχειρήσεως παρεμφερούς, συναφούς ή δυναμένης να υποβοηθήσει την πραγματοποίηση των ανωτέρω αναφερομένων σκοπών.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει διατάξεις που αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι Γενικές Συνελεύσεις, τακτικές ή έκτακτες, των μετόχων συγκαλούνται με πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η πρόσκληση πρέπει να περιέχει την ημέρα, ώρα, τόπο συνεδρίασης καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και δημοσιεύεται είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία η οποία έχει οριστεί για τη συνεδρίασή της στο ΦΕΚ στον ημερήσιο τύπο και στο ημερήσιο δελητίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης επαναλαμβάνονται οι παραπάνω διατυπώσεις δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν τη συνεδρίασή της.

Πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν την ημερομηνία συνεδρίασης κάθε μέτοχος που επιθυμεί να συμμετέχει θα πρέπει να καταθέσει στην Εταιρεία τις βεβαιώσεις δέσμευσης μετοχών του, που σε εισηγμένες εταιρείες εκδίδονται από τον χειριστή των μετοχών στο Σ.Α.Τ., καθώς και τυχόν έγγραφα αντιπροσωπείας του.

Μέτοχοι που δεν τήρησαν την παραπάνω διαδικασία μπορούν να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο εφόσον προσκομίσουν τα παραπάνω έγγραφα μέχρι την ημέρα της συνεδρίασης και λάβουν ειδική άδεια από εμπρόθεσμα παριστάμενους μετόχους.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων συνέρχεται υποχρεωτικά μία φορά κατ' έτος και εντός έξι (6) μηνών το μέγιστο από τη λήξη του οικονομικού έτους. Δέκα (10) ημέρες πριν τη συνεδρίασή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης η Εταιρεία οφείλει να θέτει στη διάθεση των μετόχων τις Οικονομικές Καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου και των ελεγκτών και το Ετήσιο της Δελτίο.

#### 4.1 Οψιγενή Γεγονότα που επήλθαν μετά την 31.12.2006

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της MIG στη συνεδρίαση της 10.01.2007 αποφάσισε τη μεταφορά όλων των επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες στην εταιρεία «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Το Διοικητικό Συμβούλιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στη συνεδρίασή του στις 03.04.2007 αποφάσισε την απόκτηση του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της «MARFIN BANK A.T.E.» από την MIG.

Η εν λόγω μεταβίβαση ολοκληρώθηκε στις 04.05.2007.

Επίσης αποφασίσθηκε το να μεταβιβασθεί μειοψηφικό ποσοστό της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.» στη «MARFIN BANK A.T.E.». Η εν λόγω μεταβίβαση ολοκληρώθηκε στις 13.06.2007. Επίσης αποφασίσθηκε το σύνολο της συμμετοχής της Εταιρείας στην «AS SBM PANK» να μεταβιβασθεί στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Επισημαίνεται ότι στις 13.06.2007 υπεγράφη προσύμφωνο για την πώληση της «AS SBM PANK» στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στην αξία κτήσης, υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

Αναλυτικές πληροφορίες για την μεταβίβαση των χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων του Ομίλου παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.11 «Διακοπείσα Δραστηριότητα (Χρηματοπιστωτικός Τομέας)».

- Στο από 31.12.2006 επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της MIG περιλαμβάνονται 35.319.104 μετοχές της εταιρείας, «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», ήτοι 4,57% του κεφαλαίου της, συνολικής αξίας € 256.417 χιλ. Οι εν λόγω μετοχές περιήλθαν στη κυριότητα του Ομίλου ως αποτέλεσμα της ανταλλαγής μετοχών της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» στα πλαίσια σχετικής Δημόσιας Πρότασης της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Στις 26.03.2007 ο Όμιλος διέθεσε με ιδιωτική τοποθέτηση τις 35.319.104 μετοχές που αντιστοιχούν στην κατά 4,57% συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», έτσι ώστε να μη τίθεται θέμα εφαρμογής του άρθρου 17 του Κ.Ν. 2190/1920.
- Στις 26.03.2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως των εταιρειών «MARFIN BANK A.T.E.» και «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΔΟΣ) Α.Ε.».
- Στις 19.03.2007 η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» υπέγραψε συμφωνία για την αγορά του 99,2% του μετοχικού κεφαλαίου της τραπεζικής ανώνυμης εταιρείας «MARINE TRANSPORT BANK (MTB)» της Ουκρανίας έναντι \$ 137,4 εκ. Επίσης, η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» αγόρασε τρεις συνδεδεμένες εταιρείες της MTB που δραστηριοποιούνται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων (leasing) έναντι \$ 0,7 εκ. Οικονομικός Σύμβουλος της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την εν λόγω εξαγορά ήταν η «DEUTSCHE BANK» ενώ από την πλευρά των πωλητών μετόχων της MTB, οικονομικός σύμβουλος ήταν η «RENAISSANCE CAPITAL».
- Την 14.05.2007 οι Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των ανωνύμων εταιρειών με την επωνυμία «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», «ΛΑΪΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και «MARFIN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» αποφάσισαν τη συγχώνευση δι' απορροφήσεως των τριών πρώτων εταιρειών από την τέταρτη, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2, 69 - 77 του Κ.Ν. 2190/1920, των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στο από 20.2.2007 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.
- Την 08.03.2007 τα Διοικητικά Συμβούλια των ανωνύμων εταιρειών με την επωνυμία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» ενέκριναν το από 08.03.2007 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2 και 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2512/1997, των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας. Το Σχέδιο αυτό καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης την 21.03.2007.

- Την 30.05.2007 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της πλειοψηφίας (64,3%) του μετοχικού κεφαλαίου της Κυπριακής Δημόσιας Εταιρείας Τουριστικής Αναπτύξεως Λτδ («ΚΕΤΑ») ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου «HILTON CYPRUS» στη Λευκωσία, από τη θυγατρική της Εταιρείας «MIG LEISURE LTD». Το τίμημα της εξαγοράς είναι € 58.5 εκ. ή € 30,47 ανά μετοχή και θα καταβληθεί σε μετρητά. Στην εταιρεία «MIG LEISURE LTD», μέτοχοι είναι η MIG κατά 65% και η «DUBAI FINANCIAL» κατά 35%. Η πώληση και η μεταβίβαση των μετοχών τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης από την Επιτροπή Ανταγωνισμού της Κύπρου.
- Την 13.06.2007 υπεγράφη προσύμφωνο για τη μεταβίβαση του συνόλου της συμμετοχής της Εταιρείας στην «AS SBM PANK» στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στην αξία κτήσης της, υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων αδειών και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές, καθώς επίσης ολοκληρώθηκαν οι μεταβιβάσεις των μειοψηφικών ποσοστών της «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» στη «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» και της «MARFIN SECURITIES CYPRUS LTD» στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».

#### 4.2 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Παρόλο που η Εταιρεία έχει την πεποίθηση ότι η στενή της σύνδεση με τον Όμιλο εταιρειών «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» συμβάλλει στο να τη διαφοροποιήσει από άλλες ομοειδείς εταιρείες, παρέχοντάς της επίσης και ένα προβάδισμα στον ανταγωνισμό με άλλες επενδυτικές οντότητες στην περιφέρεια της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αναγνωρίζει συγχρόνως ότι η οργανωτική, ιδιοκτησιακή και επενδυτική διάρθρωση της Εταιρείας περιλαμβάνει μια σειρά σχέσεων που μπορεί να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας, της διαχείρισής της και του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD».

Πέντε από τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας – οι κ.κ. Βγενόπουλος, Ba'Laway, Θρουβάλλας, Basu και Wrigley είναι μέλη του Δ.Σ. του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» και τέσσερις από τα μέλη τη Επιτροπής Επενδύσεων είναι μέλη του Δ.Σ. του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD»- οι κ.κ. Βγενόπουλος, Basu, Καρακαδάς και Θρουβάλλας. Οι σχέσεις αυτές ενδέχεται να συγκρούονται σε πολλές διαφορετικές καταστάσεις, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων:

- παρότι η Εταιρεία δεν αναμένει επί του παρόντος να αναζητήσει επενδυτικές ευκαιρίες στον τραπεζικό τομέα, αν ήθελε να το κάνει τα συμφέροντά της θα μπορούσαν να συγκρούονται με αυτά της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στο θέμα αυτό,
- αν και η Εταιρεία δεν προσδοκά ότι ο Όμιλος «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» θα αναζητήσει να πραγματοποιήσει επενδύσεις τύπου επενδυτικών κεφαλαίων εκτός του τραπεζικού τομέα, δεν μπορεί να υπάρξει καμία επιβεβαίωση ότι δεν θα το κάνει, και στην περίπτωση που αποφασίσει να το κάνει τα συμφέροντά του θα μπορούσαν να συγκρούονται με τα συμφέροντα της MIG.

Συγχρόνως, σχεδόν όλα τα μέλη των διευθυντικών επιτροπών της MIG είναι εργαζόμενοι εταιρειών του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD». Στον βαθμό που οι προσωπικοί στόχοι που έχουν ως εργαζόμενοι του Ομίλου «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» διαφέρουν από αυτούς που έχουν ως μέλη επιτροπών

της MIG, μπορεί να αντιμετωπίσουν ζήτημα σύγκρουσης συμφερόντων. Η Εταιρεία δεν μπορεί να προσφέρει καμία διαβεβαίωση ότι δεν θα υπάρξουν περιπτώσεις κατά τις οποίες τα μέλη του Δ.Σ. της και/ή τα μέλη των διευθυντικών επιτροπών της θα αντιμετωπίσουν θέμα σύγκρουσης συμφερόντων ή ότι στην περίπτωση που εγερθεί θέμα σύγκρουσης συμφερόντων, δεν θα επιλυθεί αυτό με τρόπο που ενδέχεται να συγκροούνται με τα συμφέροντα της Εταιρείας και των μετόχων της.

Επιπροσθέτως, η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» ενδέχεται κατά καιρούς να προβεί στην χρηματοδότηση χρέους της Εταιρείας ή των εταιρειών στις οποίες η Εταιρεία έχει είτε άμεσα είτε έμμεσα επενδύσει. Αν και στις περιπτώσεις αυτές υφίσταται κοινωνία συμφέροντος λόγω του αμοιβαίου ενδιαφέροντος, τόσο της MIG όσο και της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» να επιτύχει η Εταιρεία και οι σχετικές εταιρείες του χαρτοφυλακίου της, στην περίπτωση που είτε η Εταιρεία είτε κάποια από τις εταιρείες του χαρτοφυλακίου της παραβιάσουν τις αντίστοιχες οικονομικές τους υποχρεώσεις, η όποια κοινωνία συμφέροντος θα μειωθεί ή ακόμα και παύσει να υφίσταται.

### **4.3 Λόγοι της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση των εσόδων**

Με την από 10.01.2007 Έκθεσή του προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εκδότριας, η οποία συνήλθε την 29.03.2007, το Δ.Σ. της MIG ενημέρωσε τους Μετόχους, μεταξύ άλλων, και για τα ακόλουθα:

Τα συνολικά κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου προορίζονται για την ανάπτυξη της MIG με την περαιτέρω ενίσχυση των διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και τη χρηματοδότηση νέων δραστηριοτήτων της οι οποίες συνίστανται σε εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων (buy out and equity investments) στην Ελλάδα, την Κύπρο και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η Εταιρεία ήδη προτίθεται να επενδύσει στην Αλβανία, Βουλγαρία, Ουγγαρία, Ρουμανία, Σερβία και Τουρκία και άλλες επιλεγμένες χώρες όπως η Εσθονία, η Ρωσία και η Ουκρανία (όλες μαζί εφεξής «*Στοχευόμενες Χώρες*»).

Η Εταιρεία προβλέπει ότι θα επενδύσει το συνολικό ποσό των εσόδων της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου εντός ενός (1) έτους από την ολοκλήρωσή της.

Δεδομένου ότι το σύνολο των καθαρών εσόδων δεν θα επενδυθεί άμεσα, η Εταιρεία προτίθεται να κάνει προσωρινές τοποθετήσεις με στοχευόμενες αποδόσεις παρόμοιες με τις επενδύσεις που προσδοκά να λάβει από τα ιδιωτικά κεφάλαια και άλλες επενδύσεις σε ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα, χρηματοπιστωτικά μέσα και άλλα στοιχεία Ενεργητικού.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι αυτές οι επενδυτικές ευκαιρίες μπορεί να μην είναι πάντα στη διάθεσή της και αναλόγως, ορισμένες πρόσκαιρες επενδύσεις μπορεί να έχουν στοχευόμενες αποδόσεις ουσιαστικά χαμηλότερες από τις αποδόσεις που προσδοκά η Εταιρεία να λάβει από τις επενδύσεις της. Όπου αυτό είναι εφικτό, η Εταιρεία προτίθεται να λάβει χρηματοδότηση με τη μορφή δανειακών κεφαλαίων όταν κάνει προσωρινές επενδύσεις προκειμένου να επιδιώξει να βελτιώσει τις αποδόσεις που προκύπτουν.

Στην περίπτωση που μέρος των εσόδων δεν επενδυθούν μέχρι το τέλος του δεύτερου χρόνου από την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, η Εταιρεία σκοπεύει να επιστρέψει τα μη επενδεδυμένα κεφάλαια στους Μετόχους, με την επιφύλαξη νομικών και κανονιστικών περιορισμών και της παροχής της σχετικής συναίνεσης εκ μέρους των Μετόχων.

Υπάρχουν διάφορες μέθοδοι βάσει του Ελληνικού δικαίου οι οποίες επιτρέπουν να πραγματοποιηθεί τέτοιου τύπου επιστροφή κεφαλαίου. Ορισμένες από αυτές τις μεθόδους όμως ενδέχεται να απαιτούν απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων ληφθείσα με αυξημένη απαρτία και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές προϋποθέσεις όπως η σχετική δήλωση ορκωτού ελεγκτή που να δηλώνει ότι η προτεινόμενη ενέργεια δεν θα βλάψει τα συμφέροντα των πιστωτών και σχετική έγκριση από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

Η MIG και οι θυγατρικές της δεν έχουν καταρτίσει άλληλες νομικά δεσμευτικές συμφωνίες πλην αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου. Συγκεκριμένα, η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι η MIG και οι θυγατρικές της δεν έχουν αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων, ήτοι εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 4.4 Όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας, κατά τη συνεδρίαση της την 29.03.2007, αποφάσισε μεταξύ άλλων, την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά 5,19 δισ. ευρώ περίπου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 14 νέες προς 1 παλαιά μετοχή. Συνολικά θα εκδοθούν 774.660.278 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,54 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης € 6,70 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μια Νέα Μετοχή. Κλήσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού παθητικού «Ειδικό Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο». Επίσης, η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών να μπορεί να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης καθώς και η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης να είναι δέκα πέντε (15) ημέρες.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε τα ακόλουθα:

1. Δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:

- Όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών τ'ης Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και την λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ., και,
- Σε περίπτωση μεταβίβασης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α., δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση θα έχουν όσοι αποκτήσουν τα δικαιώματα αυτά προτίμησης.

2. Οι μετοχές που θα μείνουν αδιάθετες μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, θα διατεθούν ελεύθερα κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920 στην Τιμή Διάθεσης.

3. Το Δ.Σ., εντός των αρμοδιοτήτων του όπως αυτές προβλέπονται από το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920, δύναται να διαθέσει μέρος των Αδιάθετων μετοχών σε μέλη του Δ.Σ. και σε διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας. Το Δ.Σ. θα υποχρεώσει τα Διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας τα οποία τυχόν θα εκδηλώσουν ενδιαφέρον να καλύψουν μέρος των Αδιάθετων μετοχών να διακρατήσουν τις μετοχές που θα αναλάβουν για διάστημα 360 ημερών από την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών.

4. Σε περίπτωση που μετά και τη διάθεση Αδιάθετων μετοχών από το Δ.Σ. παραμείνουν Αδιάθετες μετοχές και καθώς δεν υφίσταται Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά το ποσό



της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας της 29.03.2007.

Συνοπτικά οι όροι της ανωτέρω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>55.332.877</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:</b>	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 14 νέες για κάθε 1 παλαιά	774.660.278
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>829.993.155</b>
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 0,54
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 6,70
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€ 5.190.223.862,60</b>

Οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης που άρχισε την 01.01.2007 και εφεξής (βλ. κεφ. 3.16 «Μερισματική Πολιτική»).

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 29.03.2007 η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Διοίκηση της Εκδότριας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 2/396/31.8.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επί πλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης (Ν. 3016/17.05.2002 όπως ισχύει), και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την απόφαση 3/347/12.07.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3340/2005 και της απόφασης ΔΣ της ΕΚ 3/347/12.07.2005, ως εκάστοτε ισχύουν. Σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Εταιρεία θα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που πηγάζουν από το εν λόγω άρθρο, με αποστολή των πληροφοριών αυτών μόλις καταστούν γνωστές στην Εταιρεία. Οποιαδήποτε επένδυση χρηματοδοτείται από την ΑΜΚ, θα ανακοινώνεται αμελητί στους επενδυτές, βάσει της σχετικής νομοθεσίας.

## 4.5 Πληροφορίες για τις Μετοχές της Εταιρείας

### 4.5.1 Γενικά

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι αύλεις κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν δικαιώματα, προνόμια και περιορισμοί που να συνδέονται με τις μετοχές της Εταιρείας.

Η μετοχή της MIG διαπραγματεύεται από τις 10.04.2007 στην κατηγορία «Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. Επισημαίνεται ότι με τη λήξη της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου αναμένεται ότι η μετοχή της MIG θα επανέλθει στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» και παράλληλα θα αιτηθεί τη συμπερίληψή της στο Δείκτη FTSE 20.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της MIG είναι GRS314003005.

Αρμόδιος φορέας για τη τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 10483 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μια κοινή ονομαστική μετοχή.

### 4.5.2 Δικαιώματα Μετόχων

Η Εταιρεία έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής των όρων του καταστατικού της Εταιρείας, και τυχόν τροποποιήσεων αυτού, και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σε αυτές οι μέτοχοι.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη Διοίκηση και στα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή ακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

*Δικαίωμα μερίσματος:* Το ελάχιστο μέρος που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της Εταιρείας δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των προ φόρων κερδών της, αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου, ή του 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όποιο ποσό είναι μεγαλύτερο.

Το μέρος κάθε μετοχής πληρώνεται εντός δύο (2) μηνών από την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τόπος και ο τρόπος καταβολής ανακοινώνεται με δημοσιεύσεις στον τύπο.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μία πενταετία από το τέλος του ημερολογιακού έτους που εγκρίθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

*Δικαιώματα ψήφου:* Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση.

Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη Διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, έξω δε από αυτή, μόνο στις περιπτώσεις που ορίζει ο Νόμος.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων και τον Κανονισμό Εκκαθάρισης και Διακανονισμού Χρηματιστηριακών Συναλλαγών επί Άυλων Αξιών, όπως αυτοί εκάστοτε ισχύουν.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

*Δικαιώματα προτίμησης:* Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε περίπτωση αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή εκδόσεως ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές. Έχουν δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο, ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της εκδόσεως μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Με τους περιορισμούς των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, η Γενική Συνέλευση με απόφασή της μπορεί να περιορίσει ή και να καταργήσει το δικαίωμα προτιμήσεως.

*Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης:* Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας, το Δ.Σ. εκτελεί χρέη εκκαθαριστή μέχρι να εκλεγούν εκκαθαριστές από τη Γενική Συνέλευση. Οι εκκαθαριστές που ορίζει η Γενική Συνέλευση μπορούν να είναι δύο μέχρι τέσσερις, μέτοχοι ή όχι. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδίκαια την παύση της εξουσίας των μελών του Δ.Σ.

Οι εκκαθαριστές πρέπει να περατώσουν χωρίς καθυστέρηση, τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρείας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις αυτής. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και το συμφέρον της Εταιρείας. Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

*Δικαιώματα μειοψηφίας:* Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, μεταξύ άλλων:

- Έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της Έδρας της Εταιρείας, τον έλεγχο της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Κ.Ν. 2190/1920.
- Μπορούν να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών από την κατάθεση της αίτησης στον Πρόεδρο του Δ.Σ. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.
- Μπορούν να ζητήσουν την αναβολή λήψης απόφασης από Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση για μία φορά και να οριστεί νέα Γενική Συνέλευση εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία της αναβολής.
- Μπορούν με αίτησή τους πέντε (5) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση να ζητήσουν από το Διοικητικό Συμβούλιο να α) ανακοινώσει στη Γενική Συνέλευση τα ποσά που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία στα μέλη του Δ.Σ. ή τα διευθυντικά της στελέχη, β) να παρέχει τις αιτούμενες πληροφορίες που ζητούνται προκειμένου να εκτιμηθούν τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές εκθέσεις του Δ.Σ. και των Ελεγκτών της Εταιρείας και το Ετήσιο Δελτίο της Εταιρείας.

*Διαπραγματευσιμότητα των μετοχών:* Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Σύμφωνα με το άρθρο 78 του νέου Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η μονάδα διαπραγμάτευσης είναι το ένα (1) τεμάχιο.

*Προτάσεις εξαγοράς:* Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης των μετοχών. Σύμφωνα με το Νόμο 3461/2006, οποιοδήποτε πρόσωπο αποκτά μετοχές και λόγω της απόκτησης αυτής το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει υπερβαίνει το 1/3 του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, υποχρεούται να απευθύνει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας. Δεν υφίστανται, δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση, με εξαίρεση τις Δημόσιες Προτάσεις που υπέβαλλε στις 19.09.2006 η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» για την απόκτηση του 100% των μετοχικών κεφαλαίων της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και της MIG (βλ. κεφ. 3.9.1 «Εταιρικοί Μετασχηματισμοί»).

### 4.5.3 Φορολογία Μερισμάτων

*Εταιρικά κέρδη:* Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, τα φορολογητέα κέρδη των ανωνύμων εταιρειών υπόκεινται σε φόρο, πριν από οποιαδήποτε διανομή με συντελεστή 32% για τα κέρδη της χρήσης 2005, 29% για τη χρήση 2006 και 27% για τη χρήση 2007 και τις επόμενες αυτές.

Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση στην Ελλάδα επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, από τα κέρδη τα οποία πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρείες, τα μερίσματα και μεταξύ αυτών εκείνα που οφείλονται στη μητρική εταιρεία, καταβάλλονται κατά την επόμενη χρήση (εκτός εάν δοθεί προμέρισμα στην ίδια χρήση) και συνεπώς περιλαμβάνονται στα κέρδη της εν λόγω μητρικής εταιρείας της επόμενης χρήσης. Τα μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρείας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν, καταβάλλονται στην επόμενη από την είσπραξη τους χρήση, επομένως, στη μεθεπόμενη από τη χρήση της θυγατρικής εταιρείας στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

*Λοιπές φορολογικές κρατήσεις:* Σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δεν υπάρχει υποχρέωση φορολογικών κρατήσεων στην πηγή οποιονδήποτε εισοδημάτων απορρέουν από τις μετοχές.

### 4.6 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.03.2007 αποφάσισε ομόφωνα ότι η προθεσμία καταβολής του ποσού της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν δύναται να είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων (4) μηνών, με δυνατότητα παράτασης από το Δ.Σ. της Εταιρείας για έναν (1) ακόμη μήνα (άρθρο 11 παρ.3 και 4 του Κ.Ν.2190/1920). Επίσης στην ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.5 του Κ.Ν. 2190/1920, ορίστηκε για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης προθεσμία δεκαπέντε (15) ημερών.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το Νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί στους επενδυτές σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η οποία θα αποφασιστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η έναρξη και η λήξη της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση - πρόσκληση θα ανακοινωθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Για τη διευκόλυνσή τους, οι δικαιούχοι δύναται να απευθύνονται σε όλο το δίκτυο των τραπεζών «ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.», οι οποίες θα διαβιβάζουν τις σχετικές δηλώσεις άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης στην «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (η διαδικασία συγχώνευσης των τριών τραπεζικών ιδρυμάτων βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2007).

Τα δικαιώματα προτίμησης θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. καθ' όλη την περίοδο άσκησης και μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης του.

Τα δικαιώματα θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες μέσω των χειριστών των λογαριασμών των χρεογράφων των μετοχών (Χρηματιστηριακή εταιρεία ή Θεματοφύλακας), καθώς και από τα καταστήματα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», ενώ για τη διευκόλυνση των δικαιούχων θα διαβιβάζονται σχετικές δηλώσεις άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης από το δίκτυο των τραπεζών «ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.» προς την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (για τους μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.) και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την παρούσα Αύξηση, το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Για την έκδοση της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθυνθούν:

- α) στο χειριστή του λογαριασμού χρεογράφων τους (Χρηματιστηριακή εταιρεία ή Θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και
- β) στην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.) αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, οι κάτοχοι τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την

οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους (ή από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Για τη διευκόλυνση των δικαιούχων θα μπορούν να προσκομίζουν τα παραπάνω έγγραφα στο δίκτυο των τραπεζών «ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.», οι οποίες θα τα διαβιβάζουν προς την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.». Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης μπορούν να εξουσιοδοτήσουν προσκόντως το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους για να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες εκ μέρους τους με σκοπό την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για λογαριασμό τους αναφορικά με την εν λόγω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως εννιαία εγγραφή.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, παραγράφονται.

Οι επενδυτές που ασκούν τα δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των νέων μετοχών τους. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε. ή Τράπεζα που συνεργάζεται καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε. Α.Ε.

Η κατανομή των Νέων Μετοχών στους επενδυτές δεν εξαρτάται από ποια Τράπεζα – Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

#### 4.7 Δήλωση Κυρίου Μετόχου

Η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», βασικός μέτοχος της MIG κατά 95,30%, κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29.03.2007 ενημέρωσε το Δ.Σ. της Εταιρείας σχετικά με την πρόθεσή του να μην ασκήσει τα δικαιώματα συμμετοχής του στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, το ποσοστό της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» στο μετοχικό κεφάλαιο της MIG θα περιορισθεί σε ποσοστό 6,35% περίπου. Η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» δήλωσε περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 289 παρ. 3 στοιχ. στ' του Κανονισμού του Χ.Α. ότι προτίθεται σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου να διατηρήσει το ποσοστό ύψους 6,35% περίπου, ενώ σε περίπτωση μερικής κάλυψης ενδέχεται να προβεί στην πώληση του επί πλέον ποσοστού που θα προκύψει, έως αριθμού μετοχών που θα αντιστοιχεί σε ποσοστό 6,35% περίπου, το οποίο και θα διακρατήσει τουλάχιστον για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη της δια-

πραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Οι αδιάθετες μετοχές που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα εξασκήσει η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», θα διατεθούν σε τρίτους, σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920.

#### 4.8 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
13.06.2007	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
14.06.2007	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
15.06.2007	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, του Χ.Α. και της Ε.Κ.)
15.06.2007	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην Αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων και δημοσίευση της πρόσκλησης για την εξάσκηση του δικαιώματος προτίμησης στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως
16.06.2007	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τον τρόπο και τόπο διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου στον Ημερήσιο Τύπο
18.06.2007	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
22.06.2007	Πίστωση από το Κ.Α.Α των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
22.06.2007	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
02.07.2007	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
06.07.2007	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
Έως 09.07.2007	Διάθεση αδιάθετων μετοχών από το Δ.Σ.
09.07.2007	Ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και της διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών
Έως 11.07.2007	Πιστοποίηση Αύξησης από το Δ.Σ.
Έως 11.07.2007	Σύγκληση Γενικής Συνέλευσης Μετόχων για τυχόν τροποποίηση καταστατικού, σε περίπτωση μη κάλυψης του συνολικού ποσού της αποφασισθείσας αύξησης
12.07.2007	Έγκριση Εισαγωγής των Νέων Μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.
Έως 18.07.2007	Ανακοίνωση για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών
Έως 19.07.2007	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί.

#### 4.9 Συμφωνία Τοποθέτησης

Η Εταιρεία αναμένει ότι θα υπογραφεί Συμφωνία Τοποθέτησης με τους διεθνείς οίκους «DEUTSCHE BANK AG» (Παράρτημα Λονδίνου), «MERRILL LYNCH INTERNATIONAL» και «CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED» (εφεξής οι «Οίκοι») και τους τυχόν Κοινούς Συνδιαχειριστές με όρους που θα είναι ικανοποιητικοί για όλα τα συμβαλλόμενα μέρη. Η συμφωνία αυτή θα διαλαμβάνει ότι οι Οίκοι και ο Σύμβουλος Έκδοσης θα καταβάλουν εύλογες προσπάθειες για την εξεύρεση πιθανών αγοραστών για τις Αδιάθετες μετοχές, με όρους οι οποίοι θα προνοούνται στην εν λόγω συμφωνία. Με βάση τις ενδείξεις ενδιαφέροντος, οι Οίκοι θα συνδιοργανώσουν το «Βιβλίο Ζήτησης», στο οποίο θα αναφέρεται ο αριθμός των Αδιάθετων μετοχών για τον οποίο ενδιαφέρεται ο κάθε επενδυτής να καλύψει στην Τιμή Διάθεσης. Το αν και κατά πόσο θα ικανοποιηθεί η ζήτηση του κάθε επενδυτή, όπως αυτή θα έχει εκδηλωθεί στο Βιβλίο Ζήτησης, έγκειται στη διακριτική και απόλυτη ευχέρεια του Δ.Σ., σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920 στην Τιμή Διάθεσης. Η εν λόγω διάθεση των Αδιάθετων μετοχών από το Δ.Σ. δεν θα εμπίπτει στους κανόνες της Δημόσιας Προσφοράς κατά το Ν. 3401/2005. Σημειώνεται ότι η Συμφωνία Τοποθέτησης δεν συνιστά Εγγύηση Κάλυψης της παρούσας Αύξησης από τους Οίκους. Αναμένεται ότι οι Οίκοι ή οι συνδεδεμένες με αυτούς επιχειρήσεις θα εκφράσουν ενδιαφέρον για να αποκτήσουν μέρος των Αδιάθετων μετοχών, μέσω των ιδίων χαρτοφυλακίων τους. Αυτή η έκφραση ενδιαφέροντος θα εξεταστεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας ταυτόχρονα με την έκφραση ενδιαφέροντος από τους λοιπούς επενδυτές και η ικανοποίησή της απόκειται στο Δ.Σ. της Εταιρείας, το οποίο θα αποφασίσει σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. γ' του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι αμοιβές αναφέρονται μαζί με τα λοιπά έξοδα της Αύξησης στο κεφάλαιο 4.12 «Δαπάνες Έκδοσης» του Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 4.10 Μείωση Διασποράς (Dilution)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της MIG, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 08.06.2007 και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, έχοντας λάβει την παραδοχή ότι ο βασικός μέτοχος «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» δεν θα ασκήσει τα δικαιώματα συμμετοχής του στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και ότι οι λοιποί παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν τα δικαιώματα συμμετοχής τους στην παρούσα Αύξηση. Ως λοιποί παλαιοί μέτοχοι, νοούνται οι επενδυτές που θα κατέχουν κάθε φορά ποσοστό μικρότερο του 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 08.06.2007, ουδείς άλλος μέτοχος πηλην της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση			Μετά την παρούσα Αύξηση		
	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου	%	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου	%
Marfin Popular Bank Public Co Ltd	53.609.063	53.609.063	96,89%	53.609.063	53.609.063	6,46%
Λοιποί Παλαιοί Μέτοχοι	1.723.814	1.723.814	3,11%	25.857.210	25.857.210	3,11%
Νέοι Μέτοχοι*	0	0	0,00%	750.526.882	750.526.882	90,43%
<b>Σύνολο</b>	<b>55.332.877</b>	<b>55.332.877</b>	<b>100,00%</b>	<b>829.993.155</b>	<b>829.993.155</b>	<b>100,00%</b>

\* Ως Νέοι Μέτοχοι νοούνται οι επενδυτές που θα προκύψουν από την συμμετοχή τους στην κάλυψη των Αδιάθετων Μετοχών που θα προκύψουν στην παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας.



Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της MIG, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 08.06.2007 και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, έχοντας λάβει την παραδοχή ότι ο βασικός μέτοχος «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» δεν θα ασκήσει τα δικαιώματα συμμετοχής του στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και κανείς εκ των λοιπών παλαιών μετόχων δεν θα ασκήσει τα δικαιώματα συμμετοχής του στην παρούσα Αύξηση.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση			Μετά την παρούσα Αύξηση		
	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου	%	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου	%
Marfin Popular Bank Public Co Ltd	53.609.063	53.609.063	96,89%	53.609.063	53.609.063	6,46%
Λοιποί Παλαιοί Μέτοχοι	1.723.814	1.723.814	3,11%	1.723.814	1.723.814	0,21%
Νέοι Μέτοχοι*	0	0	0,00%	774.660.278	774.660.278	93,33%
<b>Σύνολο</b>	<b>55.332.877</b>	<b>55.332.877</b>	<b>100,00%</b>	<b>829.993.155</b>	<b>829.993.155</b>	<b>100,00%</b>

\* Ως Νέοι Μέτοχοι νοούνται οι επενδυτές που θα προκύψουν από την συμμετοχή τους στην κάλυψη των Αδιάθετων Μετοχών που θα προκύψουν στην παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι η «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», βασικός μέτοχος της MIG, έχει δεσμευθεί με δήλωσή του να διατηρήσει κατ' ελάχιστο ποσοστό 6,35% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έως την ολοκλήρωση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με μετρητά και την εισαγωγή των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση αλλήλα και για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών, ανεξαρτήτως του αριθμού μετοχών στον οποίο θα αντιστοιχεί.

## 4.11 Σύμβουλοι

### Σύμβουλος Έκδοσης και Διαχειριστής

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» Ο ρόλος της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» είναι η παροχή κάθε είδους συμβουλευτικών υπηρεσιών ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της παρούσας έκδοσης όπως αυτές ορίζονται στην απόφαση ΥΠΕΘΟ της 04.12.1998 «Κανονισμός Αναδοχών», όπως εκάστοτε ισχύει.

Σημειώνεται ότι μετά τη μεταβίβαση των τραπεζικών και χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της MIG στην «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD», η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» αποτελεί πλέον θυγατρική εταιρεία της «MARFIN BANK Α.Τ.Ε.». Βάσει σχετικής σύμβασης που έχει συνάψει η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» με την Εταιρεία, παρέχει υπηρεσίες Συμβούλου Έκδοσης στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Επίσης, η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» έχει αναλάβει και το ρόλο του Διαχειριστή στην εν λόγω Αύξηση, όσον αφορά την εγχώρια αγορά.

### Κοινοί Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Ζήτησης

Κοινοί Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Ζήτησης είναι η «DEUTSCHE BANK AG» (Παράρτημα Λονδίνου), Winchester House, 1 Great Winchester Str., London EC2N 2DB, Ηνωμένο Βασίλειο, η «MERRILL LYNCH INTERNATIONAL», Merrill Lynch Financial Centre, 2 King Edward Str., London EC1A 1HQ, Ηνωμένο Βασίλειο και η «CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED», 33 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Ηνωμένο Βασίλειο.

### Νομικός Σύμβουλος των Κοινών Συνδιοργανωτών του Βιβλίου Ζήτησης για τις Η.Π.Α. και το Ηνωμένο Βασίλειο

Νομικός Σύμβουλος των Κοινών Συνδιοργανωτών του Βιβλίου Ζήτησης για τις Η.Π.Α. και το Ηνωμένο Βασίλειο είναι η «HERBERT SMITH LLP», Exchange House, Primrose str., London EC2A 2HS, Ηνωμένο Βασίλειο.

### Νομικός Σύμβουλος των Κοινών Συνδιοργανωτών του Βιβλίου Ζήτησης για την Ελλάδα

Νομικός Σύμβουλος των Κοινών Συνδιοργανωτών του Βιβλίου Ζήτησης για την Ελλάδα είναι η Δικηγορική εταιρεία «ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ», Ομήρου 8, Αθήνα 105 64, Ελλάδα.

### Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας για τις Η.Π.Α. και το Ηνωμένο Βασίλειο

Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας για τις Η.Π.Α. και το Ηνωμένο Βασίλειο είναι η «ALLEN & OVERY LLP», 1 Bishop Square, London E1 6AO, Ηνωμένο Βασίλειο.

## 4.12 Δαπάνες Έκδοσης

Οι Δαπάνες Έκδοσης οι οποίες αφορούν σε καταβολή φόρων, τελών, εισφορών, δικαιωμάτων τρίτων, αμοιβών και λοιπών εξόδων δεν θα υπερβαίνουν το 1% των εσόδων της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Στις εν λόγω δαπάνες συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων τα παρακάτω ποσά:

<i>(ποσά σε €)</i>	
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου	5.190.224
Πόρος Κεφαλαιαγοράς	1.071.151
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	4.183.166
Επιτροπή Ανταγωνισμού	418.317
Κ.Α.Α.	180.000
Αμοιβή Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	50.000
Νομικοί & Λοιποί Ειδικοί Σύμβουλοι	1.600.000
Διάφορα Έξοδα (εκτύπωση, διαφημίσεις)	200.000
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12.892.857</b>

Οι συνοδικές Δαπάνες που αφορούν στο Σύμβουλο Έκδοσης και Διαχειριστή «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», στους Κοινούς Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Ζήτησης, ήτοι «DEUTSCHE BANK AG» (Παράρτημα Λονδίνου), «MERRILL LYNCH INTERNATIONAL» και «CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED», καθώς και τυχόν Κοινούς Συνδιαχειριστές, εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε ποσοστό 4% επί των εσόδων της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Από το ποσοστό αυτό, εκτιμάται ότι 0,09% θα καταβληθεί στην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για τις υπηρεσίες της ως Σύμβουλος Έκδοσης (συμπεριλαμβανόμενης και της κατάρτισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και ποσοστό περίπου 1,41% αφορά αμοιβές και έξοδα για την προετοιμασία του διεθνούς πληροφοριακού σημειώματος, Δελτίων Τύπου, παρουσιάσεων και άλλων υπηρεσιών στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησης. Το υπόλοιπο 2,5% αφορά αμοιβές για υπόδειξη επενδυτών οι οποίοι θα συμμετάσχουν στην παρούσα Αύξηση. Η τελική κατανομή των Δαπανών μεταξύ των Οίκων, της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και των Κοινών Συνδιαχειριστών που αναμένεται να συμμετάσχουν στη διάθεση των Αδιάθετων Μετοχών θα συμφωνηθεί με την Εταιρεία κατά την υπογραφή της Συμφωνίας Τοποθέτησης. Σημειώνεται ότι η κατανομή του μέρους των Δαπανών που αφορά υπόδειξη επενδυτών οι οποίοι θα συμμετάσχουν στην τοποθέτηση των Αδιάθετων μετοχών της παρούσας Αύξησης θα εξαρτηθεί από τον αριθμό Νέων Μετοχών που ο κάθε ένας από τους ανωτέρω (Οίκοι, «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και Συνδιοργανωτές) θα τοποθετήσει σε επενδυτές.

**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**

**ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ**

Σχεδιασμός - Παραγωγή

**Set-Up** communication  
services

Τηλ.: 210 685 0820