



ΔΙΑΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ. ΜΑΕ 24418/06/Β/91/40

ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ 16, ΑΘΗΝΑ, 106 71

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005 ΕΩΣ 30^η ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
1. ΜΗΝΥΜΑ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	2
2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	3-6
3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	7-8
4. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ	8-12
5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	13- 25



1. Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005. Η κατάσταση αποτελεσμάτων βρίσκεται στη σελίδα 4 και παρουσιάζει το καθαρό αποτέλεσμα για την περίοδο.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2004 – 30^η Σεπτεμβρίου 2004 καθώς και την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ της εταιρίας την 25^η Οκτωβρίου 2005.

Η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Συνέπεια των παραπάνω, η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια,
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια,
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται,
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Πρόεδρος του Δ.Σ.

**2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ****ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

Ποσά σε €

	Σημ.	30/09/2005	31/12/2004
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	6	50.996,55	62.337,32
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	6	17.292,91	14.559,37
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	<u>10.270,65</u>	<u>9.868,65</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		<u>10.270,65</u>	<u>9.868,65</u>
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	8	3.428.874,26	121.597,65
Έσοδα εισπρακτέα	8	<u>18.264,92</u>	<u>59.540,36</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων		<u>3.447.139,18</u>	<u>181.138,01</u>
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	9	33.141.258,30	32.164.929,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	10	474.864,54	408.207,50
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>		<u>37.141.822,13</u>	<u>32.841.039,85</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	11	25.361.100,00	25.361.100,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	11	71.572,84	71.572,84
Λοιπά αποθεματικά	11	1.640.955,20	1.635.153,54
Ίδιες μετοχές	11	-340.735,60	0,00
Αποτελέσματα εις Νέον	11	<u>9.996.484,82</u>	<u>5.169.304,92</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>36.729.377,26</u>	<u>32.237.131,30</u>
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			
Λοιπές υποχρεώσεις	12	374.784,39	583.180,58
Έξοδα δουλευμένα	12	<u>37.660,48</u>	<u>20.727,97</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>412.444,87</u>	<u>603.908,55</u>
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>37.141.822,13</u>	<u>32.841.039,85</u>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Ποσά σε €

	Σημ.	01/01/05 - 30/09/05	01/01/04 - 30/09/04	01/07/05 - 30/09/05	01/07/04 - 30/09/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	765.643,25	571.114,39	64.882,38	14.956,28
Κέρδη / Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	1	6.853.420,24	-344.299,15	3.181.536,75	-1.013.877,90
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	-848.423,48	-966.187,92	-262.898,07	-282.776,24
Μικτό αποτέλεσμα		6.770.640,01	-739.372,68	2.983.521,06	-1.281.697,86
Λοιπά έσοδα		0,01	0,00	0,00	0,00
Έξοδα διοίκησης	3	-358.790,77	-313.603,15	-111.208,53	-95.453,97
Λοιπά έξοδα		-1,82	0,00	0,01	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα		6.411.847,43	-1.052.975,83	2.872.312,54	-1.377.151,83
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		6.431.514,42	-1.027.574,55	2.878.627,26	-1.369.475,99
Χρηματινομικά έξοδα	4	-2.287,40	-1.071,13	-376,60	-315,81
Αποτέλεσμα προ φόρων		6.409.560,03	-1.054.046,96	2.871.935,94	-1.377.467,64
Φόρος εισοδήματος	5	-75.780,13	-68.238,21	-25.212,09	-22.542,90
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		6.333.779,90	-1.122.285,17	2.846.723,85	-1.400.010,54
Βασικά Κέρδη / Ζημιές κατά μετοχή	14	0,25	-0,04	0,11	-0,06

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Ποσά σε €

	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το όριο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004		66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	0,00	-81.728.600,23	25.562.367,27
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	11	0,00	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004		66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	0,00	-77.291.356,29	29.989.611,21
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2004				15.871,20	0,00	-1.122.285,17	-1.106.413,97
Υπόλοιπα την 30.09.2004		66.290.400,00	40.870.873,07	135.565,63	0,00	-78.413.641,46	28.883.197,24
Υπόλοιπα την 01.01.2005		25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	0,00	5.169.304,92	32.237.131,30
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2005 από αυθημερόν κινήσεις				5.801,66	0,00	0,00	5.801,66
Αξία Ιδίων μετοχών 30.09.2005	11				-340.735,60	0,00	-340.735,60
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2005						6.333.779,90	6.333.779,90
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004	15					-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 30.09.2005		25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	9.996.484,82	36.729.377,26



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	Σημ.	01/01/2005-30/09/2005	01/01/2004-30/09/2004
Ποσά σε €			
Ταμιακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες	13		
<u>Ταμιακές εισροές</u>			
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		0,01	
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		765.643,25	571.114,39
Έσοδα χρεωγράφων (αποτελεσμα από αγοραπωλησίες)		2.479.410,57	4.050.644,61
Πώληση χρεωγράφων		30.207.869,27	37.014.440,34
Αφαιρούνται :			
Αγορά χρεωγράφων		26.810.190,90	36.425.674,00
Αύξηση απαιτήσεων		3.307.276,61	922.729,99
Σύνολο Ταμιακών Εισροών		3.335.455,59	4.287.795,35
<u>Ταμιακές εκροές</u>			
Δαπάνες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου		848.423,48	964.779,28
Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως		341.411,18	289.273,00
Άλλα έξοδα		1,82	
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)		201.678,93	
Αφαιρούνται :			
Μείωση έσοδων εισπρακτέων		41.275,44	10.887,46
Αύξηση δουλευμένων εξόδων		16.932,51	18.960,08
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)			955.732,71
Σύνολο Ταμιακών Εκροών		1.333.307,46	268.472,03
<u>Ταμιακές εκροές φόρων</u>			
Φόροι εισοδήματος (Φόρος ενεργητικού)		75.780,13	68.238,21
Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι			1.408,64
Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη		36.118,79	45.943,45
Σύνολο Ταμιακών Εκροών φόρων		111.898,92	115.590,30
Ταμιακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες (Α)		1.890.249,21	3.903.733,02
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
<u>Ταμιακές εισροές</u>			
Σύνολο Ταμιακών Εισροών (B 100)		0,00	0,00
<u>Ταμιακές εκροές</u>			
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		3.545,01	545,50
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων		5.227,35	3.030,77
Αγορά συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων			
Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		402,00	
Αύξηση εξόδων εγκαταστάσεως			
Σύνολο Ταμιακών Εκροών		9.174,36	3.576,27
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (B)		-9.174,36	-3.576,27
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
<u>Ταμιακές εισροές</u>			
Επιχορηγήσεις επενδύσεων-αυθημερόν επαναγορά μετοχών		5.801,66	15.871,20
Σύνολο Ταμιακών Εισροών		5.801,66	15.871,20
<u>Ταμιακές εκροές</u>			
Αγορά Ιδίων Μετοχών		340.735,60	
Τόκοι πληρωθέντες (έξοδα τραπεζών)		2.287,40	1.071,13
Μερίσματα πληρωθέντα		1.477.196,47	158,47
Σύνολο Ταμιακών Εκροών		1.820.219,47	1.229,60
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ)		-1.814.417,81	14.641,60
ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ)		66.657,04	3.914.798,35
ΠΛΕΟΝ : ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ		408.207,50	1.155.534,29
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ 30/09/2005		474.864,54	5.070.332,64



3. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 16. Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 52782/Β/581/24.6.1991, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 24418/06/Β/91/40 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/1991. Η εταιρεία ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων όπου η μητρική εταιρεία είναι η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. και δεν έχει η ίδια θυγατρικές εταιρείες.

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο πέντε (5) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη χρήση (2004) ήταν τέσσερα (4) άτομα.

Η αποκλειστική δραστηριότητα της εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν. 1969/1991 και συμπληρωματικά του Ν. 2190/20 όπως ισχύουν, καθώς και η συμμετοχή της Εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Στην έννοια των χρεογράφων περιλαμβάνονται και οι ομολογίες, τα μερίδια ημεδαπών ή αλλοδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, αποδείξεις τραπεζικών καταθέσεων κατ' άρθρο 9 του Α.Ν. 148/67, έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου, ομόλογα κ.λ.π. και η συμμετοχή της εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε μορφή.

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθέσιμων της εταιρείας αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων,
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας,
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:



- αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
- ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^α του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως, σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου,
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της,
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Οι αναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 25^η Οκτωβρίου 2005.

4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

4.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί:

- α) σε ευρώ (€) και όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά,
- β) με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα,
- γ) σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και καλύπτονται από το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης 1 - Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., διότι αποτελούν μέρος των πρώτων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει των Δ.Π.Χ.Π. για το έτος που λήγει την 31.12.2005,
- δ) σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

Στην παρούσα περίοδο, η διοίκηση της εταιρείας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα εξής:

- α) έξοδα εγκατάστασης,
- β) αποτίμηση επενδύσεων.



Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για την παρούσα περίοδο περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- για τον Ισολογισμό η 31.12.2004,
- για τα αποτελέσματα η 30.09.2004,
- για τις ταμειακές ροές η 30.09.2004,
- για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 01.01.2004, 30.09.2004 και 31.12.2004.

4.2 Έσοδα

Οι Πρόσοδοι από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως προς τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, ενώ ως προς τους τόκους σε μια χρονική βάση ώστε να απεικονίζεται η κανονική απόδοση των επενδύσεων. Για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα μακροπρόθεσμης διάρκειας, τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου.

4.3 Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις, καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει την τιμολογιακή αξία αγοράς τους, πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών, ανάλογα με τον χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- για τα έπιπλα και τον λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη,
- για τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων : σε 9,09 έτη,
- για τους ηλεκτρονικούς υπολογιστές: σε 3,3 έτη.

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού, στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους, αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.



Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

4.4 Κεφαλαιοποίηση εξόδων

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας, καθώς και τα έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση, αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

4.5 Χρηματοπιστωτικά μέσα και επενδύσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Οι επενδύσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εμπεριέχονται τα παράγωγα) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι επενδύσεις σε μετοχές και ομόλογα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους, το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία αφορούν κατά τον χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται. Η εταιρεία παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στις Οικονομικές Καταστάσεις, από τη στιγμή που παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου παύει να υφίσταται όταν διαγραφεί, λήξει ή πωληθεί. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων της εταιρείας περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου της εταιρείας χαρακτηρίζεται ως εμπορικό (trading) και στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι απαιτήσεις εμφανίζονται με τα ονομαστικά ποσά τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών.

4.6 Διαχείριση κινδύνων

Στρατηγική της εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της χωρίς την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, σε ομόλογα, καθώς και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.



Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματοαγοράς.

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

Η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς, γι' αυτό και η εταιρεία τον διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας περιλαμβάνονται στο Ν. 1969/1991 περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Η χρήση των παραγώγων χρησιμοποιείται για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματοαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/1991, ενώ η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση επαναγοράς μετοχών της. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία, μπορεί να προβεί σε επαναγορά μέχρι το 10% του μετοχικού της κεφαλαίου εφόσον αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα.



4.7 Υποχρεώσεις

Μόνο οι trading υποχρεώσεις της εταιρείας (κυρίως σε παράγωγα) εμφανίζονται σε εύλογες αξίες. Μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εμφανίζονται κατά πώς ορίζουν τα σχετικά πρότυπα.

4.8 Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού 3%). Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι, καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

4.9 Παροχές στο προσωπικό

Οι βραχυχρόνιες παροχές για το προσωπικό χρεώνονται όταν η σχετική υποχρέωση καθίσταται δουλευμένη. Δεν έχει γίνει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαιτίας των μικρών μεγεθών της εταιρείας.

4.10 Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα Διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας, καθώς και τις καταθέσεις Όψεως.

Τα ισοδύναμα διαθεσίμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες, σε γνωστά ποσά μετρητών, οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανσή τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

4.11 Κέρδη κατά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη κατά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μέσο σταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

**5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ****1. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων****A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου**

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

- α) έσοδα από τόκους ομολόγων και Repos,
- β) μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους.

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>01/01/05-30/09/05</u>	<u>01/01/04-30/09/04</u>	<u>01/07/05-30/09/05</u>	<u>01/07/04-30/09/04</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	712.061,65	552.594,80	51.880,85	8.679,99
Έσοδα από τόκους	53.581,60	18.519,59	13.001,53	6.276,29
ΣΥΝΟΛΟ	765.643,25	571.114,39	64.882,38	14.956,28

B. Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων

Τα αποτελέσματα των αγοραπωλησιών χρεογράφων και των αποτιμήσεών τους αναλύονται παρακάτω:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>01/01/05-30/09/05</u>	<u>01/01/04-30/09/04</u>	<u>01/07/05-30/09/05</u>	<u>01/07/04-30/09/04</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	2.292.598,82	593.164,61	773.710,27	20.604,10
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	186.811,75	10.725,25	-99.256,00	-42.655,00
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	4.374.009,67	-948.189,01	2.507.082,48	-991.827,00
ΣΥΝΟΛΟ	6.853.420,24	-344.299,15	3.181.536,75	-1.013.877,90

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναλύονται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν. Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.2004-30.09.2004 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε ζημία € 948.189,01, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων την 30.09.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα ήταν μηδενικό, διότι η εταιρεία είχε αποτιμήσει σε τιμές κτήσης (ήταν χαμηλότερη κατά ποσό € 63.451,46 από τις τιμές κλεισίματος 30.09.04).



ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2005						
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου(€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
I	1	2	3	4	5	6
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ						
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ						
EUROBANK-ERGASIAS	110.000	25,12	23,74	2.763.198,17	2.611.400,00	-151.798,17
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	100.000	24,60	26,10	2.459.708,10	2.610.000,00	150.291,90
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	30.000	5,56	4,32	166.940,50	129.600,00	-37.340,50
ALPHA BANK	45.000	25,66	26,06	1.154.700,00	1.172.700,00	18.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	20.000	2,66	2,89	53.161,40	57.800,00	4.638,60
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	54.550	12,86	14,00	701.513,00	763.700,00	62.187,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	115.050	9,10	8,56	1.047.141,38	984.828,00	-62.313,38
ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ						
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	151.020	3,43	3,34	518.653,00	504.406,80	-14.246,20
ΚΛΑΔΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
GLOBAL AEECH	40.000	2,99	3,42	119.600,00	136.800,00	17.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ						
FOURLIS AE ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	198.300	5,84	6,30	1.158.229,06	1.249.290,00	91.060,94
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	16.000	8,60	8,48	137.582,00	135.680,00	-1.902,00
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	189.020	5,91	5,98	1.117.316,00	1.130.339,60	13.023,60
ΑΤΤΙΣΑ GROUP	240.000	3,15	2,91	756.705,17	698.400,00	-58.305,17
LAMDA DEVELOPMENT A.E.	135.000	3,16	2,99	426.600,00	403.650,00	-22.950,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ & ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ						
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	40.090	22,03	23,74	883.360,89	951.736,60	68.375,71
OTE	221.500	13,52	13,62	2.995.017,90	3.016.830,00	21.812,10
COSMOTE A.E.	37.420	14,82	13,62	554.414,72	509.660,40	-44.754,32
ΚΛΑΔΟΣ ΕΙΔΩΝ & ΛΥΣΕΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INFO-QUEST A.E.B.E.	125.000	1,85	1,37	230.822,20	171.250,00	-59.572,20
ΠΛΑΣΙΟ COMPUTERS	101.810	9,68	9,14	985.520,80	930.543,40	-54.977,40
ΚΛΑΔΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΝ						
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	125.870	6,75	6,90	850.195,77	868.503,00	18.307,23
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	102.660	4,12	3,76	423.440,80	386.001,60	-37.439,20
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.						
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	100.000	1,83	1,81	183.000,00	181.000,00	-2.000,00
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	74.810	4,04	4,74	302.569,13	354.599,40	52.030,27
ΤΕΡΝΑ	25.000	6,60	5,92	165.000,00	148.000,00	-17.000,00
ΕΛΤΕΧ	5.000	3,61	3,52	18.048,57	17.600,00	-448,57
ΚΛΑΔΟΣ ΧΟΝΔΡΙΚΟΥ & ΔΙΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	100.000	7,28	7,62	727.548,00	762.000,00	34.452,00
ΜΠΕΝΡΟΥΜΠΗ ΑΕ	15.000	12,18	4,98	182.700,00	74.700,00	-108.000,00
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ	25.000	5,16	5,84	129.000,00	146.000,00	17.000,00
ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	26.540	2,28	2,24	60.579,10	59.449,60	-1.129,50
ΚΛΑΔΟΣ ΕΛΑΣΤΙΚΩΝ - ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ						
FLEXORACK	20.000	4,12	3,96	82.400,00	79.200,00	-3.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΟΡΥΚΤΩΝ & ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ						
ΗΡΑΚΛΗΣ	35.000	9,08	9,64	317.800,00	337.400,00	19.600,00
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ						
ΜΑΙΛΛΗΣ	65.860	3,93	3,98	259.065,80	262.122,80	3.057,00
ΚΛΑΔΟΣ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ						
ΜΕΤΚΑ	30.000	5,88	5,24	176.320,00	157.200,00	-19.120,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΥΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ						
BLUE STAR	50.000	1,08	1,00	54.138,50	50.000,00	-4.138,50
ΚΛΑΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ						
ΟΛΠ	95.000	11,42	10,92	1.084.545,80	1.037.400,00	-47.145,80
ΚΛΑΔΟΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ						
ΟΠΑΠ Α.Ε.	30.000	20,36	22,48	610.800,00	674.400,00	63.600,00
ΗΥΑΤΤ	10.000	8,40	9,14	84.000,00	91.400,00	7.400,00
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ	80.000	5,56	5,08	444.800,00	406.400,00	-38.400,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΩΝ						
AUTOHELLAS	15.080	3,93	3,88	59.309,00	58.510,40	-798,60
ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	110.000	8,00	7,72	880.000,00	849.200,00	-30.800,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ						
CHIPITA	156.000	2,55	2,40	398.089,14	374.400,00	-23.689,14
ΚΛΑΔΟΣ ΠΟΤΟΠΟΙΑΣ						
COCA COLA	73.730	18,07	19,40	1.332.131,34	1.430.362,00	98.230,66
ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
Δ.Ε.Η.	25.000	21,16	22,24	528.916,67	556.000,00	27.083,33
ΚΛΑΔΟΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ						
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.	30.000	3,87	3,32	116.046,80	99.600,00	-16.446,80
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ						
FOLLI FOLLIE ΑΒΕΕ	20.000	21,80	21,90	436.000,00	438.000,00	2.000,00
Σύνολο				28.136.628,72	28.068.063,60	-68.565,12
II						
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ						
EUROB 6,75% 29/03/2049	500	99,00	97,38	495.000,00	486.875,00	-8.125,00
Σύνολο II				495.000,00	486.875,00	-8.125,00
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				495.000,00	486.875,00	-8.125,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				28.631.628,72	28.554.938,60	-76.690,12



ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005						
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου(€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5- 4)
1	2	3	4	5	6	
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ Εισηγμένες στο ΧΑΑ						
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ						
EFG EUROBANK ERGASIAS AE	110.000	23,74	25,50	2.611.400,00	2.805.000,00	193.600,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	85.000	26,21	28,08	2.227.688,12	2.386.800,00	159.111,88
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	60.000	4,68	4,54	280.741,00	272.400,00	-8.341,00
ALPHA BANK ΑΕ	30.000	21,72	22,04	651.500,01	661.200,00	9.699,99
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	190.000	3,12	3,14	592.416,83	596.600,00	4.183,17
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	45.000	14,03	15,40	631.225,35	693.000,00	61.774,65
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	109.680	7,75	7,70	850.316,90	844.536,00	-5.780,90
ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	125.050	0,76	0,52	95.038,00	65.026,00	-30.012,00
ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ						
"Η ΕΘΝΙΚΗ" ΑΕΕΓΑ	118.090	3,34	3,64	394.420,60	429.847,60	35.427,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
GLOBAL AEECH	40.000	3,42	3,22	136.800,00	128.800,00	-8.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡΟΧΗΣ						
FOURLIS AE ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	330.160	6,51	6,90	2.150.368,81	2.278.104,00	127.735,19
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	61.060	5,98	7,00	365.138,80	427.420,00	62.281,20
ΑΤΤΙΣ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ	240.000	2,91	2,73	698.400,00	655.200,00	-43.200,00
LAMBDA DEVELOPMENT AE	130.500	2,99	3,38	390.195,00	441.090,00	50.895,00
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	132.740	4,83	4,98	640.526,20	661.045,20	20.519,00
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ	260.500	4,01	4,16	1.043.690,33	1.083.680,00	39.989,67
ΓΕΚ ΑΕ	70.000	3,61	3,58	252.853,60	250.600,00	-2.253,60
ΚΛΑΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ						
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	30.000	23,74	27,68	712.200,00	830.400,00	118.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ						
ΟΤΕ ΑΕ	185.000	13,62	16,04	2.519.700,00	2.967.400,00	447.700,00
ΚΟΣΜΟΤΕ ΑΕ	23.000	14,48	15,10	333.078,01	347.300,00	14.221,99
ΚΛΑΔΟΣ ΕΙΔΩΝ - ΛΥΣΕΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
Info-Quest AEBE	325.000	1,87	2,35	607.898,80	763.750,00	155.851,20
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS AEE	100.460	9,12	8,22	916.225,60	825.781,20	-90.444,40
ΚΛΑΔΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ & ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΝ						
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	126.410	6,90	5,88	872.229,00	743.290,80	-128.938,20
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ	102.660	3,76	3,08	386.001,60	316.192,80	-69.808,80
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	46.000	3,25	3,08	149.688,00	141.680,00	-8.008,00
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ	57.280	1,81	1,73	103.676,80	99.094,40	-4.582,40
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	25.000	5,92	5,68	148.000,00	142.000,00	-6.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΧΟΝΔΡΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	145.000	8,52	10,30	1.235.900,00	1.493.500,00	257.600,00
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ	27.000	5,85	5,94	157.960,00	160.380,00	2.420,00
ΕΛΤΡΑΚ ΑΕ	50.540	2,20	1,96	111.134,30	99.058,40	-12.075,90
ΕΒΙΚ ΑΕ	80.370	3,84	4,08	308.423,40	327.909,60	19.486,20
ΚΛΑΔΟΣ ΕΛΑΣΤΙΚΩΝ & ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ						
FLEXORPACK AEBEΠ	16.900	3,96	4,44	66.924,00	75.036,00	8.112,00
ΚΛΑΔΟΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ						
M.I.ΜΑΙΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	15.860	3,98	3,52	63.122,80	55.827,20	-7.295,60
ΣΙΔΑΜΑ ΑΕ	13.150	5,21	4,06	68.488,84	53.389,00	-15.099,84
ΚΛΑΔΟΣ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ	41.200	5,66	7,38	233.096,00	304.056,00	70.960,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΥΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ						
BLUE STAR ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΕ	50.000	1,00	0,94	50.000,00	47.000,00	-3.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΒΟΗΘΗΤΙΚΩΝ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ						
ΟΛΠ ΑΕ	100.000	11,20	12,30	1.119.673,80	1.230.000,00	110.326,20
ΚΛΑΔΟΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ						
ΟΠΑΠ ΑΕ	24.350	22,48	23,92	547.388,00	582.452,00	35.064,00
ΗΥΑΤΤ REGENCY ΑΕ	20.000	9,13	9,04	182.600,00	180.800,00	-1.800,00
ΚΛΑΔΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΑΕΕ	50.000	5,08	5,52	254.000,00	276.000,00	22.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΩΝ						
AUTOHELLAS ΑΤΕΕ	25.080	3,87	3,40	97.110,40	85.272,00	-11.838,40
ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ	100.690	7,72	8,84	777.575,20	890.099,60	112.524,40
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ	20.000	12,04	12,24	240.800,00	244.800,00	4.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ						
CHIPITA INTERNATIONAL	156.000	2,40	2,38	374.400,00	371.280,00	-3.120,00
ΚΛΑΔΟΣ ΠΟΤΟΠΟΙΙΑΣ						
COCA-COLA ΕΕΕ	59.000	19,40	22,44	1.144.600,00	1.323.960,00	179.360,00
ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
ΔΕΗ ΑΕ	25.000	22,24	20,64	556.000,00	516.000,00	-40.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗΣ & ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ						
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ	30.000	3,32	3,24	99.600,00	97.200,00	-2.400,00
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ						
FOLLI - FOLLIE ΑΒΕΕ	40.000	22,33	24,22	893.093,40	968.800,00	75.706,60
ΚΛΑΔΟΣ ΜΗ ΜΕΤΑΛΛ.ΟΡΥΚΤΩΝ & ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ						
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ	38.000	23,45	25,52	891.182,40	969.760,00	78.577,60
ΚΛΑΔΟΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ						
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ	18.290	5,60	5,40	102.424,00	98.766,00	-3.658,00
ΚΛΑΔΟΣ ΛΙΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
NOTOS COM HOLDINGS	98.000	3,11	3,10	304.353,60	303.800,00	-553,60
Σύνολο				30.641.267,51	32.612.383,80	1.971.116,29
ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΕΣ						
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ	25.000	2,40	2,40	60.000,00	60.000,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				30.701.267,51	32.672.383,80	1.971.116,29
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ						
EUROB 6,75% 29/03/2049	500	97,38	91,88	486.875,00	459.376,00	-27.499,00
Σύνολο II				486.875,00	459.376,00	-27.499,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				31.188.142,51	33.131.759,80	1.943.617,29



ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005						
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου(€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου(€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	1	2	3	4	5	6
1 ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ						
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ						
EFG EUROBANK ERGASIAS AE	105.000	25,50	25,82	2.677.500,00	2.711.100,00	33.600,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	29.000	28,08	33,30	814.320,00	965.700,00	151.380,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	40.000	4,54	5,50	181.600,00	220.000,00	38.400,00
ALPHA BANK AE	30.000	22,04	23,54	661.200,00	706.200,00	45.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	130.000	3,14	3,98	408.200,00	517.400,00	109.200,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	37.000	15,40	17,40	569.800,00	643.800,00	74.000,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	228.700	8,47	9,10	1.937.167,96	2.081.170,00	144.002,04
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	5.000	24,18	24,44	120.903,22	122.200,00	1.296,78
ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ						
"Η ΕΘΝΙΚΗ" ΑΕΕΓΑ	102.700	3,97	4,64	408.088,00	476.528,00	68.440,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
GLOBAL AEECH	40.000	3,22	3,70	128.800,00	148.000,00	19.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ						
FOURLIS AE ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	224.020	6,91	6,86	1.549.019,59	1.536.777,20	-12.242,39
ΑΤΤΙΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	190.000	2,73	2,99	518.700,00	568.100,00	49.400,00
LAMDA DEVELOPMENT AE	130.500	3,38	5,22	441.090,00	681.210,00	240.120,00
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	196.260	5,18	5,58	1.017.055,76	1.095.130,80	78.075,04
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ	280.500	4,18	4,40	1.171.410,00	1.234.200,00	62.790,00
ΓΕΚ ΑΕ	120.000	3,71	4,06	445.476,60	487.200,00	41.723,40
ΚΛΑΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ						
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	60.000	13,84	13,46	830.400,00	807.600,00	-22.800,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ						
ΟΤΕ ΑΕ	202.990	16,19	16,64	3.286.907,20	3.377.753,60	90.846,40
COSMOTE ΑΕ	23.000	15,10	16,54	347.300,00	380.420,00	33.120,00
ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ						
ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΑΕ	20.000	5,37	5,76	107.360,00	115.200,00	7.840,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΙΔΩΝ - ΛΥΣΕΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΕ	100.460	8,22	6,92	825.781,20	695.183,20	-130.598,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ & ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΝ						
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	126.410	5,88	5,92	743.290,80	748.347,20	5.056,40
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ	82.850	3,08	2,93	255.178,00	242.750,50	-12.427,50
ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝ.ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΑΕ	82.000	3,11	2,82	254.751,60	231.240,00	-23.511,60
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ	35.000	1,57	1,48	54.984,00	51.800,00	-3.184,00
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	25.000	5,68	6,00	142.000,00	150.000,00	8.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΧΟΝΔΡΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ	100.000	10,30	12,20	1.030.000,00	1.220.000,00	190.000,00
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ	75.000	6,13	6,62	459.847,49	496.500,00	36.652,51
ΕΒΙΚ ΑΕ	90.370	4,08	4,08	368.587,80	368.709,60	121,80
ΕΛΜΕC SPORT ΑΒΕΤΕ	30.000	1,89	1,90	56.800,00	57.000,00	200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΛΙΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
MULTIRAMA ΑΕΒΕ ΤΗΛ. & ΗΛΕΚΤΡ.ΥΛΙΚΟΥ	95.390	6,56	6,60	625.351,60	629.574,00	4.222,40
ΚΛΑΔΟΣ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ	41.200	7,38	9,34	304.056,00	384.808,00	80.752,00
ΜΕΤΑΛ.ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ.ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ	10.000	9,45	9,44	94.540,40	94.400,00	-140,40
ΚΛΑΔΟΣ ΒΟΗΘΗΤΙΚΩΝ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ						
ΟΛΠ ΑΕ	112.500	12,88	16,00	1.448.442,77	1.800.000,00	351.557,23
ΚΛΑΔΟΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ						
ΟΠΑΠ ΑΕ	28.700	24,53	25,84	704.118,00	741.608,00	37.490,00
ΗΥΑΤΤ REGENCY ΑΕ	20.000	9,04	10,30	180.800,00	206.000,00	25.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΩΝ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΑΕΕ	50.000	5,63	6,16	281.319,23	308.000,00	26.680,77
ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ	100.690	8,84	12,98	890.099,60	1.306.956,20	416.856,60
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ						
CHIRITA INTERNATIONAL	50.000	2,32	2,88	116.000,00	144.000,00	28.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΠΟΤΟΠΟΙΙΑΣ						
COSA-COLA ΕΕΕ	65.000	22,59	24,12	1.468.265,54	1.567.800,00	99.534,46
ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
ΔΕΗ ΑΕ	5.000	20,64	18,32	103.200,00	91.600,00	-11.600,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗΣ & ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ						
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ	35.000	3,31	3,46	115.700,00	121.100,00	5.400,00
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ						
FOLLI - FOLLIE ΑΒΕΕ	10.000	24,22	24,92	242.200,00	249.200,00	7.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΟΡΥΚΤΩΝ & ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ						
ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	10.000	9,49	9,06	94.935,80	90.600,00	-4.335,80
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ	38.000	25,52	27,80	969.760,00	1.056.400,00	86.640,00
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ	47.000	7,11	7,28	334.346,26	342.160,00	7.813,74
ΚΛΑΔΟΣ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΩΝ						
ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΡΓΕΙΕΣ ΧΙΟΥ ΑΕ	150.000	1,62	1,78	243.000,00	267.000,00	24.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ						
ΕΥΔΑΠ ΑΕ	20.000	7,26	7,50	145.145,40	150.000,00	4.854,60
Σύνολο				30.174.799,81	32.688.426,30	2.513.626,49
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ						
EUROB 6,75% 29/03/2049	500	91,88	91,88	459.376,00	452.832,00	-6.544,00
Σύνολο II				459.376,00	452.832,00	-6.544,00
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				459.376,00	452.832,00	-6.544,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				30.634.175,81	33.141.258,30	2.507.082,49



2. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 848.423,48 (30.09.2004: € 966.187,92). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30.09.2005 ανερχόταν σε 33,62 εκ. € (2004: 30,01 εκ. €). Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρεία EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>01/01/05-30/09/05</u>	<u>01/01/04-30/09/04</u>	<u>01/07/05-30/09/05</u>	<u>01/07/04-30/09/04</u>
Προμήθειες παραγώγων	208.218,55	158.398,02	52.152,91	24.980,00
Αμοιβές τρίτων	6.709,43	16.347,50	1.682,66	6.372,62
Αμοιβές διαχείρισης	383.774,73	409.114,84	135.532,91	130.926,00
Αμοιβές Θεματοφυλακής	18.889,81	17.762,63	6.704,08	3.417,52
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	26.843,28	26.956,24	7.082,54	8.282,40
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	203.987,68	337.608,69	59.742,97	108.797,70
ΣΥΝΟΛΟ	848.423,48	966.187,92	262.898,07	282.776,24

3. Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>01/01/05-30/09/05</u>	<u>01/01/04-30/09/04</u>	<u>01/07/05-30/09/05</u>	<u>01/07/04-30/09/04</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	136.345,48	108.816,98	40.631,63	29.962,93
Αμοιβές τρίτων	73.356,21	85.527,13	15.939,02	28.118,55
Τηλεπικοινωνίες	9.047,93	11.893,13	4.989,80	3.971,81
Ενοίκια	27.512,70	22.068,00	12.800,70	7.356,00
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	7.413,13	7.702,27	2.317,55	2.650,50
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	4.573,46	3.776,90	1.771,63	922,07
Έξοδα δημοσιεύσεων	33.507,06	24.227,34	16.383,57	9.597,31
Αποσβέσεις	17.379,59	24.330,15	5.938,12	7.360,03
Λοιπά έξοδα	49.655,21	25.261,25	10.436,51	5.514,77
ΣΥΝΟΛΟ	358.790,77	313.603,15	111.208,53	95.453,97

4. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αφορούν σε έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

5. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30.09.2005 σε τρέχουσες αξίες.



Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου	33.422.621,02
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' τριμήνου	34.001.434,60
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων γ' τριμήνου	33.616.122,84
Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	<u>101.040.178,46</u>
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	<u>33.680.059,49</u>
Συντελεστής φορολογίας	0,30%
Συντελεστής φορολογίας (9/12) (Β)	0,23%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	<u>75.780,13</u>

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα, λοιπό εξοπλισμό και λογισμικά προγράμματα που βρίσκονται στα γραφεία της. Επίσης έχει εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων που αφορούν διαμορφώσεις χώρων στα γραφεία της. Τα λογισμικά προγράμματα που έχει στην κατοχή της αφορούν χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου που έχει η εταιρεία .

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Ποσά σε €</u>	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός
A. Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 01.01.2004	138.614,47	118.901,54
Προσθήκες	0,00	5.042,42
Μειώσεις	-249,31	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2004	138.365,16	123.943,96
Προσθήκες 01.01 - 30.09.2005	0,00	8.772,36
Υπόλοιπα 30.09.2005	138.365,16	132.716,32
B. Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 01.01.2004	61.056,98	92.500,15
Αποσβέσεις 2004	15.220,17	16.884,44
Μειώσεις	-249,31	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2004	76.027,84	109.384,59
Αποσβέσεις περιόδου 01.01 - 30.09.2005	11.340,77	6.038,82
Υπόλοιπα 30.09.2005	87.368,61	115.423,41
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</u>	<u>62.337,32</u>	<u>14.559,37</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2005</u>	<u>50.996,55</u>	<u>17.292,91</u>

7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται, καθώς και εγγυήσεις σε Ο.Τ.Ε., ΔΕΗ, REUTERS και εγγύηση ενοικίασης αυτοκινήτου.



8. Απαιτήσεις

Οι «Λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρείες για ακαθάριστες πράξεις τριημέρου ποσό € 3.428.874,26.

Τα «Έσοδα εισπρακτέα» αφορούν έσοδα από μερίσματα, ομόλογα και repos ποσό € 18.264,92.

9. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφορικά στοιχεία)

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικού χρηματιστηρίου, καθώς και από εταιρικά ομόλογα.

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30.09.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε σημείωση 1).

10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30/09/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μετρητά στο ταμείο	500,91	137,50
Καταθέσεις Όψεως	184.363,63	78.070,00
Καταθέσεις σε Repos	290.000,00	330.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	474.864,54	408.207,50

11. Ίδια Κεφάλαια

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 25.361.100,00 το οποίο διαιρείται σε 25.110.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 και κατεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 71.572,84.

Από τις 25.110.000 κοινές μετοχές, έχει πραγματοποιηθεί αγορά ιδίων μετοχών 296.140 τεμάχια συνολικής αξίας € 340.735,60.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30/09/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	88.744,47
Αποθεματικό από την μετάτροπη Μ.Κ. σε €	30.949,96	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	1.499.587,91
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία χρεογράφων	21.672,86	15.871,20
ΣΥΝΟΛΟ	1.640.955,20	1.635.153,54

Το αποθεματικό του Ν.1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2004).



Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30/09/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	3.662.704,92	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	6.333.779,90	732.060,98
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	4.437.243,94
ΣΥΝΟΛΟ	9.996.484,82	5.169.304,92

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. έχουν προκύψει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	
Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-30.848,13
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	9.696,85
Πλέον / (Μείον)	
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	4.458.395,22
ΣΥΝΟΛΟ	4.437.243,94

Ακολουθεί η συμφωνία του αριθμού των μετοχών στην αρχή και στο τέλος της περιόδου:

	<u>Αριθμός Κοινών Μετοχών</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2004	25.110.000
Υπόλοιπα την 30.09.2004	25.110.000
Έκδοση μετοχών	0
Υπόλοιπα την 31.12.2004	25.110.000
Υπόλοιπα την 01.01.2005	25.110.000
Έκδοση μετοχών	0
Υπόλοιπα την 30.09.2005	25.110.000

12. Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30/09/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	1.292,44	6.491,97
Υποχρεώσεις αμοιβών	152.940,45	481.430,69
Φόρος εισοδήματος	25.212,09	46.973,88
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	1.010,86	15.367,86
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	2.940,04	5.513,76
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	149.651,63	15.067,07
Μερίσματα πληρωτέα	41.736,88	12.335,35
ΣΥΝΟΛΟ	374.784,39	583.180,58



Επίσης, στις 30.9.05 υπάρχουν έξοδα δουλευμένα ποσού € 37.660,48 (30.09.04 : € 20.727,97) που περιλαμβάνουν πρόβλεψη αμοιβών ελεγκτών, δικηγόρων, συμβούλων επιχειρήσεων, θεματοφυλακής, μετοχολογίου, εισφοράς Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εξόδων διοίκησης και αφορούν οριοθέτηση της περιόδου.

13. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο, κατά την οποία γνωστοποιούνται οι κύριες κατηγορίες ακαθάριστων εισπράξεων και ακαθάριστων πληρωμών με μετρητά.

14. Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου.

Ποσά σε €	<u>30/09/2005</u>	<u>30/09/2004</u>
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους	6.333.779,90	-1.122.285,17
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	24.986.928	25.110.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,25	-0,04

15. Μερίσματα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 31^η Μαρτίου 2005, αποφάσισε τη διανομή μερίσματος ποσού 0,06 ευρώ ανά μετοχή.

16. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24

Η εταιρεία έχει ως βασικό μέτοχο την εταιρεία ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS AE με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 29,76% την 31/12/2004 και 37,18% την 30/09/2005.

Κατά την περίοδο 01/01/2005 έως και 30/09/2005, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 εταιρείες:

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

- σύμβαση συνεργασίας για την φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος € 18.889,81,
- σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος € 19.000,00 και το λογιστικό υπόλοιπο με 30/9/2005 ήταν μηδενικό.
- τα έσοδα της εταιρείας από καταθέσεις και repos στην Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ανέρχονται στα € 34.822,13.

**17. Λοιπές πληροφορίες**Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της εταιρείας.

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ό,τι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ό,τι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για την ενδιάμεση περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

18. Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π.

Η εταιρεία συντάσσει για αυτή την λογιστική περίοδο, τις γενικού σκοπού Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Π. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

Μετάβαση από προηγούμενες χρήσεις

Η μετάβαση από προηγούμενες χρήσεις αφορούν στις αναμορφώσεις που διενεργήθηκαν στα υπόλοιπα των λογαριασμών της Καθαρής Θέσης με ημερομηνία 01.01.2004, ημερομηνία έναρξης της συγκριτικής πληροφόρησης της πρώτης περιόδου εφαρμογής, για όλες τις προγενέστερες χρήσεις και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-30.848,13
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα Πλέον / (Μείον)	9.696,85
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	<u>4.458.395,22</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4.437.243,94</u>

Η αναμόρφωση της χρήσεως 2004 αφορά στο προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2004 ποσού 1.506.600,00 € (0,06 € / μετοχή).

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η συμφωνία της Καθαρής Θέσης της εταιρείας, πριν και μετά από την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Ποσά σε €	31-Δεκ-03	30-Σεπ-04	31-Δεκ-04
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί			
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	135.565,63	1.635.153,54
Αποτελέσματα εις νέον προηγούμενων χρήσεων	-81.728.600,23	0,00	0,00
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	3.251.485,16	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης	25.552.367,27	28.819.723,63	27.067.826,38
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-30.848,13	-30.848,13	-30.848,13
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων	9.696,85	9.696,85	9.696,85
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	4.458.395,22	4.458.395,22	4.458.395,22
Μείον: Αποτέλεσμα περιόδου βάσει Ελληνικών Προτύπων	0,00	-3.251.485,16	-3.006.187,91
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν.1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	0,00	1.499.587,91
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	0,00	1.506.600,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π.	0,00	-1.122.285,17	732.060,98
	4.437.243,94	63.473,61	5.169.304,92
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	135.565,63	1.635.153,54
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	3.314.958,77	5.169.304,92
Σύνολο καθαρής θέσης	29.989.611,21	28.883.197,24	32.237.131,30

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

	31/12/2004			30/9/2004			31/12/2003		
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	0,18	0,00	0,00	11.490,13	-11.490,13	0,00	33.406,89	-33.406,89	0,00
Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό	76.896,51	0,18	76.896,69	82.554,04	650,96	83.205,00	101.400,12	2.558,76	103.958,88
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	0,00	9.868,65	8.933,33	0,00	8.933,33	8.933,33	0,00	8.933,33
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	86.765,34	0,00	86.765,34	102.977,50	-10.839,17	92.138,33	143.740,34	-30.848,13	112.892,21
Απαιτήσεις και Εσόδα εισπρακτέα	423.915,69	-242.777,68	181.138,01	949.157,77	0,00	949.157,77	37.315,24	0,00	37.315,24
Επενδύσεις	28.513.085,40	3.651.843,60	32.164.929,00	24.924.742,04	63.451,46	24.988.193,50	25.513.508,38	4.458.395,22	29.971.903,60
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	408.207,50	0,00	408.207,50	5.070.332,64	0,00	5.070.332,64	1.155.534,29	0,00	1.155.534,29
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	29.345.208,59	3.409.065,92	32.754.274,51	30.944.232,45	63.451,46	31.007.683,91	26.706.357,91	4.458.395,22	31.164.753,13
Σύνολο Ενεργητικό	29.431.973,93	3.409.065,92	32.841.039,85	31.047.209,95	52.612,29	31.099.822,24	26.850.098,25	4.427.547,09	31.277.645,34
Μερίσματα Πληρωτέα	1.518.933,35	-1.506.600,00	12.333,35	12.333,35	0,00	12.333,35	12.491,82	0,00	12.491,82
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	6.491,97	0,00	6.491,97	16.114,94	0,00	16.114,94	5.517,24	0,00	5.517,24
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	62.341,74	0,00	62.341,74	1.223,65	0,00	1.223,65	47.167,10	0,00	47.167,10
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	5.513,76	0,00	5.513,76	2.442,58	0,00	2.442,58	4.806,23	0,00	4.806,23
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	760.005,41	-242.777,68	517.227,73	2.184.510,48	0,00	2.184.510,48	1.218.051,73	0,00	1.218.051,73
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.353.286,23	-1.749.377,68	603.908,55	2.216.625,00		2.216.625,00	1.288.034,12	0,00	1.288.034,12
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.861,32	-10.861,32	0,00	10.861,32	-10.861,32	0,00	9.696,85	-9.696,85	0,00
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	10.861,32	-10.861,32	0,00	10.861,32	-10.861,32	0,00	9.696,85	-9.696,85	0,00
Καταβλημένο Κεφάλαιο	25.361.100,00	0,00	25.361.100,00	25.361.100,00	0,00	25.361.100,00	66.290.400,00	0,00	66.290.400,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	0,00	71.572,84	71.572,84	0,00	71.572,84	40.870.873,07	0,00	40.870.873,07
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	0,00	88.744,47	88.744,47	0,00	88.744,47	88.744,47	0,00	88.744,47
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ Αποθεματικό Ν.1969/1991	30.949,96	0,00	30.949,96	30.949,96	0,00	30.949,96	30.949,96	0,00	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	0,00	1.499.587,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπεραξία από χρηματιστηριακή πώληση και αυθημερόν επαναγορά μετοχών	15.871,20	0,00	15.871,20	15.871,20	0,00	15.871,20	0,00	0,00	0,00
Κέρδη εις νέο	0,00	5.169.304,92	5.169.304,92	3.251.485,16	63.473,61	3.314.958,77	-81.728.600,23	4.437.243,94	-77.291.356,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.067.826,38	5.169.304,92	32.237.131,30	28.819.723,63	63.473,61	28.883.197,24	25.552.367,27	4.437.243,94	29.989.611,21
Σύνολο Παθητικού	29.431.973,93	3.409.065,92	32.841.039,85	31.047.209,95	52.612,29	31.099.822,24	26.850.098,25	4.427.547,09	31.277.645,34

**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ**

	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές			Επίδραση της μετάβασης στα IFRS			Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές			Επίδραση της μετάβασης στα IFRS		
	1/1/04 - 30/9/04			1/1/04 - 31/12/2004			1/1/04 - 31/12/2004					
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου												
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	581.839,64	-10.725,25	571.114,39	621.645,35	0,00	621.645,35						
2. Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	4.039.919,36	-4.384.218,51	-344.299,15	4.631.972,43	-806.551,62	3.825.420,81						
Σύνολο	4.621.759,00	-4.394.943,76	226.815,24	5.253.617,78	-806.551,62	4.447.066,16						
Δαπάνες διαχείρισης	-964.779,28	-1.408,64	-966.187,92	-1.616.056,23	0,00	-1.616.056,23						
Μικτό Κέρδος	3.656.979,72	-4.396.352,40	-739.372,68	3.637.561,55	-806.551,62	2.831.009,93						
Έξοδα Διοίκησης	-334.776,58	21.173,43	-313.603,15	-535.228,73	30.038,91	-505.189,82						
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	-1.071,13	0,00	-1.071,13	-1.502,03	0,00	-1.502,03						
Κέρδη προ Φόρων	3.321.132,01	-4.375.178,97	-1.054.046,96	3.100.830,79	-776.512,71	2.324.318,08						
Φόρος ενεργητικού	-68.238,21	0,00	-68.238,21	-92.669,19	0,00	-92.669,19						
Λοιποί μη ενσωμ. στο λειτουργικό κόστος φόροι	-1.408,64	1.408,64	0,00	-1.973,69	1.973,69	0,00						
Καθαρό Κέρδος (Ζημιά)	3.251.485,16	-4.373.770,33	-1.122.285,17	3.006.187,91	-774.539,02	2.231.648,89						

19. Σημείωση επιμέτρησης για τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις**α) Εποχικότητα**

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

β) Δαπάνες

Οι δαπάνες που δεν πραγματοποιούνται αναλογικά κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους προβλέπονται ή αναβάλλονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μόνο εάν θα ήταν επίσης σωστό να προβλεφθούν ή να αναβληθούν τέτοιες δαπάνες στο τέλος του οικονομικού έτους.

20. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και αποκλειστικά σε έναν μόνο τομέα, ήτοι η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.1969/1991.

21. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της Εταιρείας.

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της Εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 5, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της Εταιρείας.



δ) ΔΛΠ 39, αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών εργαλείων-τροποποίηση για τη δυνατότητα επιλογής της εύλογης αξίας.

Το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2006. Η εταιρεία δεν έχει αποφασίσει να εφαρμόσει το τροποποιημένο ΔΛΠ 39 νωρίτερα. Η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 39 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας.

Αθήνα, 25 Οκτωβρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑΚΗΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ

Α.Τ. Φ 076768

Α.Τ. Σ 662094

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ

Α.Τ. Ρ 609439