



**ΔΙΑΣ**

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.06.2005 & Σημειώσεις επί των  
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

---



**ΔΙΑΣ**

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40

Βουκουρεστίου 16 - Αθήνα - 106 71

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2005 έως 30η Ιουνίου 2005



### **Μήνυμα της Διοίκησης**

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.06.2005. Η κατάσταση αποτελεσμάτων βρίσκεται στη σελίδα 4 και παρουσιάζει το καθαρό αποτέλεσμα για την περίοδο.

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 ρών.

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 ρών 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.**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ****ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

Ποσά σε €	Σημ.	30/6/2005	31/12/2004
<b>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>			
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	10	54.789,79	62.337,32
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	10	19.375,91	14.559,37
<b>Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	11	9.868,65	9.868,65
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων</b>		<b><u>9.868,65</u></b>	<b><u>9.868,65</u></b>
<b>Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>			
Λοιπές απαιτήσεις	12	158.170,07	121.597,65
Έσοδα εισπρακτέα	12	256.047,99	59.540,36
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων</b>		<b><u>414.218,06</u></b>	<b><u>181.138,01</u></b>
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>	8	33.131.759,82	32.164.929,00
<b>Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων</b>	13	869.674,80	408.207,50
<b><u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u></b>		<b><u>34.499.687,03</u></b>	<b><u>32.841.039,85</u></b>
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	14	25.361.100,00	25.361.100,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14	71.572,84	71.572,84
Λοιπά αποθεματικά	14	1.640.955,20	1.635.153,54
Ίδιες μετοχές	14	-241.898,80	0,00
Αποτελέσματα εις Νέον	14	7.149.760,97	5.169.304,92
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b><u>33.981.490,21</u></b>	<b><u>32.237.131,30</u></b>
<b>Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)</b>			
Λοιπές υποχρεώσεις	15	358.658,37	583.180,58
Έξοδα δουλευμένα	15	159.538,45	20.727,97
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b><u>518.196,82</u></b>	<b><u>603.908,55</u></b>
<b><u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u></b>		<b><u>34.499.687,03</u></b>	<b><u>32.841.039,85</u></b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

Ποσά σε €

	<b>Σημ.</b>	<b>1/1/05 - 30/6/05</b>	<b>1/1/04 - 30/6/04</b>	<b>1/4/05 - 30/6/05</b>	<b>1/4/04 - 30/6/04</b>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	3	700.760,87	556.158,11	654.800,22	498.332,89
Κέρδη / Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	3	3.671.883,49	669.578,75	2.096.466,74	-321.572,70
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>4.372.644,36</b>	<b>1.225.736,86</b>	<b>2.751.266,96</b>	<b>176.760,19</b>
Λοιπά έσοδα		0,01	0,00	0,00	0,00
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	4	-585.525,41	-683.411,68	-268.857,11	-306.841,59
Έξοδα διοίκησης	5	-247.582,24	-218.149,18	-148.358,67	-136.029,73
Λοιπά έξοδα	5	-1,83	0,00	-1,82	0,00
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>3.539.534,89</b>	<b>324.176,00</b>	<b>2.334.049,36</b>	<b>-266.111,13</b>
<b>Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων</b>		<b>3.552.887,16</b>	<b>341.901,44</b>	<b>2.340.262,37</b>	<b>-274.642,68</b>
Χρηματ/νομικά έξοδα	6	-1.910,80	-755,32	-387,00	-25,83
Αποτέλεσμα προ φόρων		<b>3.537.624,09</b>	<b>323.420,68</b>	<b>2.333.662,36</b>	<b>-266.136,96</b>
Φόρος εισοδήματος	9	-50.568,04	-45.695,31	-25.501,07	-22.681,68
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		<b>3.487.056,05</b>	<b>277.725,37</b>	<b>2.308.161,29</b>	<b>-288.818,64</b>
Βασικά Κέρδη / Ζημιές κατά μετοχή	17	0,14	0,01	0,09	-0,01

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ****ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

Ποσά σε €	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη	Ίδιες μετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα την 01.01.2004</b>		<b>66.290.400,00</b>	<b>40.870.873,07</b>	<b>119.694,43</b>	<b>-81.728.600,23</b>	<b>0,00</b>	<b>25.552.367,27</b>
Μετάβαση σε ΔΠΧΠ	14	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	0,00	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004		<b>66.290.400,00</b>	<b>40.870.873,07</b>	<b>119.694,43</b>	<b>-77.291.356,29</b>	<b>0,00</b>	<b>29.989.611,21</b>
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.06.2004					277.725,37		277.725,37
Υπεραξία από χρηματιστηριακή πώληση και αυθημερόν επαναγορά μετοχών		0,00	0,00	15.871,20	0,00	0,00	15.871,20
<b>Υπόλοιπα την 30.06.2004</b>		<b>66.290.400,00</b>	<b>40.870.873,07</b>	<b>135.565,63</b>	<b>-77.013.630,92</b>	<b>0,00</b>	<b>30.283.207,78</b>
Αποτέλεσμα περιόδου 01.07 - 31.12.2004					1.953.923,52	0,00	1.953.923,52
Μεταφορά στα αποθεματικά		-40.929.300,00	-40.799.300,23		81.728.600,23	0,00	0,00
Μεταφορά στο αποθεματικό Ν.1969		0,00	0,00	1.499.587,91	-1.499.587,91	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα την 31.12.2004</b>		<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>1.635.153,54</b>	<b>5.169.304,92</b>	<b>0,00</b>	<b>32.237.131,30</b>
<b>Υπόλοιπα την 01.01.2005</b>		<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>1.635.153,54</b>	<b>5.169.304,92</b>	<b>0,00</b>	<b>32.237.131,30</b>
Αποτέλεσμα περιόδου					3.487.056,05		3.487.056,05
Υπεραξία από χρηματιστηριακή πώληση και αυθημερόν επαναγορά μετοχών				5.801,66			5.801,66
Αγορά ιδίων μετοχών	14					-241.898,80	-241.898,80
Μερίσματα πληρωθέντα	20				-1.506.600,00		-1.506.600,00
<b>Υπόλοιπα την 30.06.2005</b>		<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>1.640.955,20</b>	<b>7.149.760,97</b>	<b>-241.898,80</b>	<b>33.981.490,21</b>

**ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ****ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

Ποσά σε €	Σημ.	01/01/2005-30/06/2005	01/01/2004-30/06/2004
<b>Ταμειακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές ) δραστηριότητες</b>	<b>16</b>		
<u>Ταμειακές εισροές</u>			
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου		700.760,87	556.158,11
Έσοδα χρεογράφων (αποτέλεσμα από αγοραπωλησίες)		1.804.956,30	625.940,76
Πώληση χρεογράφων		20.875.632,98	26.075.274,79
Μείωση απαιτήσεων		0,00	25.869,24
Αφαιρούνται :			
Αγορά χρεογράφων		19.975.536,60	25.934.809,90
Αύξηση απαιτήσεων		36.572,42	0,00
<b>Σύνολο Ταμειακών Εισροών (Α 100)</b>		<b>3.369.241,13</b>	<b>1.348.433,00</b>
<u>Ταμειακές εκροές</u>			
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου		585.525,41	683.411,68
Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως		236.140,77	201.179,06
Άλλα έξοδα		1,83	0,00
Αύξηση εσόδων εισπρακτέων		196.507,63	183.545,55
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού		0,00	2.699,30
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)		326.928,20	1.039.276,78
Αφαιρούνται :			
Αύξηση δουλευμένων εξόδων		138.810,48	0,00
<b>Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Α 200)</b>		<b>1.206.293,36</b>	<b>2.110.112,37</b>
<u>Ταμειακές εκροές φόρων</u>			
Φόροι εισοδήματος (Φόρος ενεργητικού)		50.568,04	45.695,31
Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι		0,00	0,00
Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη		3.686,79	0,00
Αφαιρείται :			
Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη		0,00	5.734,51
<b>Σύνολο Ταμειακών Εκροών φόρων (Α 300)</b>		<b>54.254,83</b>	<b>39.960,80</b>
<b>Ταμειακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές ) δραστηριότητες (Α100-Α200-Α300)=Α</b>		<b>2.108.692,94</b>	<b>-801.640,17</b>
<u>Ταμειακές εκροές</u>			
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων		0,00	545,50
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων		8.710,48	1.142,77
<b>Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Β 200)</b>		<b>8.710,48</b>	<b>1.688,27</b>
<b>Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (Β 100-Β200)=Β</b>		<b>-8.710,48</b>	<b>-1.688,27</b>
<b>Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
<u>Ταμειακές εισροές</u>			
Επιχορηγήσεις επενδύσεων - αυθημερόν επαναγορά μετοχών		5.801,66	15.871,20
<b>Σύνολο Ταμειακών Εισροών (Γ 100)</b>		<b>5.801,66</b>	<b>15.871,20</b>
<u>Ταμειακές εκροές</u>			
Αγορά Ιδίων Μετοχών		241.898,80	0,00
Τόκοι πληρωθέντες (έξοδα τραπεζών)		1.910,80	755,32
Μερίσματα πληρωθέντα		1.400.507,22	158,48
<b>Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Γ 200)</b>		<b>1.644.316,82</b>	<b>913,80</b>
<b>Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ 100-Γ200)=Γ</b>		<b>-1.638.515,16</b>	<b>14.957,40</b>
<b>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ)</b>		<b>461.467,30</b>	<b>-788.371,04</b>
<b>ΠΛΕΟΝ : ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ</b>		<b>408.207,50</b>	<b>1.155.534,29</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ 30/06/2005</b>	<b>13</b>	<b>869.674,80</b>	<b>367.163,25</b>



## 1. 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 30.06.2005.

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<sup>α</sup> 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 20<sup>η</sup> Ιουλίου 2005.

## **2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών**

### **2.1 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 30.06.2004,
- για τις ταμειακές ροές η 30.06.2004,
- για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 01.01.2004, 30.06.2004 και 31.12.2004.

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές.

## **2.2 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.

## **2.3 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.

#### **2.4 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.

#### **2.5 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.

#### **2.6 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 επενδύσεων 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 επενδύσεων 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, *repos*. 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 *repos* 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.



## **2.7 Υποχρεώσεις**

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

## **2.8 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.

## **2.9 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.

## **2.10 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.

## **2.11 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.

## **3. 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>1/1/05 - 30/6/05</u>	<u>1/1/04-30/6/04</u>	<u>1/4/05 - 30/6/05</u>	<u>1/4/04 - 30/6/04</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	660.180,80	543.914,81	626.502,80	491.114,81
Έσοδα από τόκους	40.580,07	12.243,30	28.297,42	7.218,08
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>700.760,87</b>	<b>556.158,11</b>	<b>654.800,22</b>	<b>498.332,89</b>

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

Τα αποτελέσματα των αγορών και πωλήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/05 - 30/6/05</u>	<u>1/1/04-30/6/04</u>	<u>1/4/05 - 30/6/05</u>	<u>1/4/04 - 30/6/04</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	1.518.888,55	572.560,51	102.246,94	68.983,96
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	1.866.927,19	43.637,99	1.943.617,30	-237.461,66
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	286.067,75	53.380,25	50.602,50	-153.095,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.671.883,49</b>	<b>669.578,75</b>	<b>2.096.466,74</b>	<b>-321.572,70</b>

#### **4. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου**

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 585.525,41 (30.06.2004: € 683.411,68). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30.06.2005 ανερχόταν σε 34,00 εκ. € (2004: 30,24 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>1/1/05 - 30/6/05</u>	<u>1/1/04-30/6/04</u>	<u>1/4/05 - 30/6/05</u>	<u>1/4/04 - 30/6/04</u>
Προμήθειες παραγώγων	156.065,64	133.418,02	78.460,00	40.120,00
Αμοιβές τρίτων	5.026,77	9.974,88	7.534,40	9.042,40
Αμοιβές διαχείρισης	248.241,82	278.188,84	123.951,37	138.340,66
Αμοιβές Θεματοφυλακής	12.185,73	14.345,11	5.682,06	7.920,46
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	19.760,74	18.673,84	3.292,82	2.630,17
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	144.244,71	228.810,99	49.936,46	108.787,90
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>585.525,41</b>	<b>683.411,68</b>	<b>268.857,11</b>	<b>306.841,59</b>

#### **5. Έξοδα Διοίκησης**

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/05 - 30/6/05</u>	<u>1/1/04-30/6/04</u>	<u>1/4/05 - 30/6/05</u>	<u>1/4/04 - 30/6/04</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	95.713,85	78.854,05	46.305,75	51.863,01
Αμοιβές τρίτων	57.417,19	57.408,58	45.257,57	36.924,00
Τηλεπικοινωνίες	4.058,13	7.921,32	1.737,07	5.227,26
Ενοίκια	14.712,00	14.712,00	8.770,86	7.356,00
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	5.095,58	5.051,77	1.873,80	2.433,66
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	2.801,83	2.854,83	1.630,77	1.067,55
Έξοδα δημοσιεύσεων	17.123,49	14.630,03	12.893,77	9.730,60
Αποσβέσεις	11.441,47	16.970,12	5.826,01	8.505,72
Λοιπά έξοδα	39.218,70	19.746,48	24.063,07	12.921,93
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>247.582,24</b>	<b>218.149,18</b>	<b>148.358,67</b>	<b>136.029,73</b>



## **6. Χρηματοοικονομικά έξοδα**

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

## **7. Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων**

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναλύονται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν. Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.-30.06.2004 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε κέρδος € 43.637,99, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων την 30.06.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα ήταν μηδενικό, διότι η εταιρεία είχε αποτιμήσει σε τιμές κτήσης (ήταν χαμηλότερη κατά ποσό € 2.423.594,02 από τις τιμές κλεισίματος 30.06.04).

## **8. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο**

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 30.06.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε σημείωση 7).

Ακολουθεί ο πίνακας επενδύσεων της 30.06.2005:



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	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	1	2	3	4	5	6
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ						
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ</b>						
	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
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ</b>						
	"Η ΕΘΝΙΚΗ" ΑΕΕΓΑ	118.090	3,34	3,64	394.420,60	429.847,60	35.427,00
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>						
	GLOBAL ΑΕΕΧ	40.000	3,42	3,22	136.800,00	128.800,00	-8.000,00
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ</b>						
	FOURLIS ΑΕ 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
	ΑΤΤΙΚΑ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ	240.000	2,91	2,73	698.400,00	655.200,00	-43.200,00
	LAMDA DEVELOPMENT ΑΕ	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
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ</b>						
	ΓΕΡΜΑΝΟΣ	30.000	23,74	27,68	712.200,00	830.400,00	118.200,00
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>						
	ΟΤΕ ΑΕ	185.000	13,62	16,04	2.519.700,00	2.967.400,00	447.700,00
	COSMOTE ΑΕ	23.000	14,48	15,10	333.078,01	347.300,00	14.221,99
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΙΔΩΝ - ΛΥΣΕΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ</b>						
	Info-Quest ΑΕΒΕ	325.000	1,87	2,35	607.898,80	763.750,00	155.851,20
	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΕ	100.460	9,12	8,22	916.225,60	825.781,20	-90.444,40
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ &amp; ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΝ</b>						
	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
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>						
	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
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΧΩΝΔΡΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ</b>						
	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
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΛΑΣΤΙΚΩΝ &amp; ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ</b>						
	FLEXORACK ΑΕΒΕΠ	16.900	3,96	4,44	66.924,00	75.036,00	8.112,00
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ</b>						
	Μ.Ι.ΜΑΪΛΗΣ ΑΕΒΕ	15.860	3,98	3,52	63.122,80	55.827,20	-7.295,60
	ΣΙΔΜΑ ΑΕ	13.150	5,21	4,06	68.488,84	53.389,00	-15.099,84
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ</b>						
	ΜΕΤΚΑ ΑΕ	41.200	5,66	7,38	233.096,00	304.056,00	70.960,00



<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΥΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ</b>							
BLUE STAR ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΕ	50.000	1,00	0,94	50.000,00	47.000,00	-3.000,00	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΒΟΗΘΗΤΙΚΩΝ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ</b>							
ΟΛΠ ΑΕ	100.000	11,20	12,30	1.119.673,80	1.230.000,00	110.326,20	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ</b>							
ΟΠΑΠ ΑΕ	24.350	22,48	23,92	547.388,00	582.452,00	35.064,00	
HYATT REGENCY ΑΕ	20.000	9,13	9,04	182.600,00	180.800,00	-1.800,00	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΩΝ</b>							
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΑΞΕ	50.000	5,08	5,52	254.000,00	276.000,00	22.000,00	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ</b>							
AUTOHELLAS ΑΤΕΕ	25.080	3,87	3,40	97.110,40	85.272,00	-11.838,40	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ</b>							
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	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ</b>							
CHIRITA INTERNATIONAL	156.000	2,40	2,38	374.400,00	371.280,00	-3.120,00	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΠΟΤΟΠΟΙΑΣ</b>							
COCA-COLA ΕΕΕ	59.000	19,40	22,44	1.144.600,00	1.323.960,00	179.360,00	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ</b>							
ΔΕΗ ΑΕ	25.000	22,24	20,64	556.000,00	516.000,00	-40.000,00	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗΣ &amp; ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ</b>							
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ	30.000	3,32	3,24	99.600,00	97.200,00	-2.400,00	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>							
FOLLI - FOLLIE ΑΒΕΕ	40.000	22,33	24,22	893.093,40	968.800,00	75.706,60	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΟΡΥΚΤΩΝ &amp; ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ</b>							
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ	38.000	23,45	25,52	891.182,40	969.760,00	78.577,60	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΣΚΕΥΗΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ</b>							
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕΕ	18.290	5,60	5,40	102.424,00	98.766,00	-3.658,00	
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΛΙΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ</b>							
ΝΟΤΟΣ COM HOLDINGS	98.000	3,11	3,10	304.353,60	303.800,00	-553,60	
<b>Σύνολο</b>				<b>30.641.267,51</b>	<b>32.612.383,80</b>	<b>1.971.116,29</b>	
Μετοχές μη Εισηγμένες							
<b>Σύνολο</b>							
<b>Σύνολο Ι.1</b>				<b>30.641.267,51</b>	<b>32.612.383,80</b>	<b>1.971.116,29</b>	
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ							
Ταμείο				522,57	522,57	0,00	
Καταθέσεις				204.152,23	204.152,23	0,00	
Repos				665.000,00	665.000,00	0,00	
<b>Σύνολο Ι.4</b>				<b>869.674,80</b>	<b>869.674,80</b>	<b>0,00</b>	
5 ΛΟΙΠΑ							
ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΕΣ							
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ ΑΕ	25.000	2,40	2,40	60.000,00	60.000,00	0,00	
<b>Σύνολο Ι.5</b>				<b>60.000,00</b>	<b>60.000,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)</b>				<b>31.570.942,31</b>	<b>33.542.058,60</b>	<b>1.971.116,29</b>	



4	<b>ΛΟΙΠΑ</b>						
	<b>ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ</b>						
	EUROB 6,75% 29/03/2049	500	97,38	91,88	486.875,00	459.376,00	-27.499,00
	<b>Σύνολο II.4.</b>				<b>486.875,00</b>	<b>459.376,00</b>	<b>-27.499,00</b>
	<b>Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)</b>				<b>486.875,00</b>	<b>459.376,00</b>	<b>-27.499,00</b>
	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)</b>				<b>32.057.817,31</b>	<b>34.001.434,60</b>	<b>1.943.617,29</b>
III	<b>ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
1	Futures (ΣΜΕ)						
	FTASE 20 - ΙΟΥΛΙΟΥ 2005	450	1.712,40	1.712,40	3.852.900,00	3.852.900,00	0,00
	<b>Σύνολο III.1.</b>				<b>3.852.900,00</b>	<b>3.852.900,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού(III)</b>				<b>3.852.900,00</b>	<b>3.852.900,00</b>	<b>0,00</b>



Ακολουθεί ο πίνακας επενδύσεων της 31.12.2004:

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	
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>						
1 ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ						
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ</b>						
EUROBANK-ERGASIAS	117.000	17,79	25,28	2.081.256,01	2.957.760,00	876.503,99
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	111.000	23,22	24,28	2.577.525,76	2.695.080,00	117.554,24
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	30.760	21,54	23,32	662.456,93	717.323,20	54.866,27
ALPHA BANK	65.000	23,19	25,66	1.507.402,55	1.667.900,00	160.497,45
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	50.000	2,73	2,60	136.553,14	130.000,00	-6.553,14
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	101.000	11,59	12,86	1.170.695,50	1.298.860,00	128.164,50
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	230.020	7,31	8,90	1.681.737,66	2.047.178,00	365.440,34
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ</b>						
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	70.330	3,25	4,36	228.794,00	306.638,80	77.844,80
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>						
GLOBAL AEECH	40.000	3,20	2,99	128.133,40	119.600,00	-8.533,40
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ</b>						
FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	252.870	4,00	5,82	1.011.032,97	1.471.703,40	460.670,43
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	1.000	6,28	7,60	6.280,00	7.600,00	1.320,00
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	89.020	5,35	5,80	476.423,80	516.316,00	39.892,20
ΑΤΤΙΚΑ GROUP	90.000	2,59	2,82	233.160,72	253.800,00	20.639,28
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	175.270	4,20	3,16	736.963,34	553.853,20	-183.110,14
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ &amp; ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ</b>						
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	37.090	18,89	21,80	700.740,32	808.562,00	107.821,68
ΟΤΕ	210.000	11,85	13,22	2.487.834,90	2.776.200,00	288.365,10
COSMOTE Α.Ε.	30.000	12,60	14,76	377.923,06	442.800,00	64.876,94
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΙΔΩΝ &amp; ΛΥΣΕΩΝ</b>						
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ</b>						
INFO-QUEST Α.Ε.Β.Ε.	20.000	1,92	1,82	38.448,40	36.400,00	-2.048,40
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	105.000	7,93	9,68	832.668,85	1.016.400,00	183.731,15
INTRALOT ΑΕ	21.000	13,29	18,04	279.174,33	378.840,00	99.665,67
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΝ</b>						
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	59.000	5,56	5,70	327.883,57	336.300,00	8.416,43
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	78.190	4,42	3,98	345.506,00	311.196,20	-34.309,80
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ</b>						
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	193.000	2,16	1,83	416.094,24	353.190,00	-62.904,24
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	94.110	3,88	4,00	364.834,21	376.440,00	11.605,79
ΓΕΚ	12.765	3,48	3,68	44.481,80	46.975,20	2.493,40
ΤΕΡΝΑ	87.300	5,98	6,60	522.128,00	576.180,00	54.052,00
ΕΛΤΕΧ	30.000	3,10	3,32	93.085,59	99.600,00	6.514,41
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΧΟΝΔΡΙΚΟΥ &amp; ΛΙΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ</b>						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	110.070	4,89	6,76	538.522,40	744.073,20	205.550,80
ΜΠΕΝΠΡΟΥΜΠΗ ΑΕ	20.000	14,12	12,18	282.457,00	243.600,00	-38.857,00
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ	191.000	4,35	5,16	830.922,94	985.560,00	154.637,06
BABYLAND - JUMBO	220.620	4,27	5,74	941.716,42	1.266.358,80	324.642,38
ΚΑΕ	10.000	13,39	12,9	133.863,87	129.000,00	-4.863,87
<b>ΚΛΑΔΟΣ ΕΛΑΣΤΙΚΩΝ - ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ</b>						
FLEXORACK	20.000	4,10	4,12	82.000,00	82.400,00	400,00



	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ</b>						
	<b>ΟΡΥΚΤΩΝ &amp; ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ</b>						
	ΗΡΑΚΛΗΣ	60.000	7,80	9,08	467.932,22	544.800,00	76.867,78
	<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ</b>						
	ΜΑΙΛΛΗΣ	5.860	3,49	3,72	20.445,20	21.799,20	1.354,00
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ</b>						
	ΟΛΠ	31.790	11,19	10,46	355.700,01	332.523,40	-23.176,61
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ</b>						
	ΟΠΑΠ Α.Ε.	40.000	14,38	20,36	575.299,06	814.400,00	239.100,94
	ΗΥΑΤΤ	10.000	8,69	8,40	86.944,20	84.000,00	-2.944,20
	<b>ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ</b>						
	ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ	108.090	6,27	5,56	677.242,20	600.980,40	-76.261,80
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ</b>						
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	158.780	7,37	8,00	1.169.901,40	1.270.240,00	100.338,60
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ</b>						
	ΣΗΡΙΤΑ	18.100	2,18	2,18	39.520,00	39.458,00	-62,00
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΠΟΤΟΠΟΙΙΑΣ</b>						
	СОСА СОLА	60.000	19,79	17,98	1.187.470,64	1.078.800,00	-108.670,64
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ</b>						
	Δ.Ε.Η.	40.000	19,54	20,60	781.650,57	824.000,00	42.349,43
	<b>ΥΔΡΕΥΣΗ</b>						
	ΕΥΔΑΠ	5.000	5,02	4,96	25.084,07	24.800,00	-284,07
	<b>ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>						
	FOLLΙ FOLLIE ΑΒΕΕ	35.900	23,60	21,60	847.194,15	775.440,00	-71.754,15
	<b>Σύνολο</b>				<b>28.513.085,40</b>	<b>32.164.929,00</b>	<b>3.651.843,60</b>
4	<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
	Ταμείο				137,50	137,50	0,00
	Καταθέσεις				78.070,00	78.070,00	0,00
	Repos				330.000,00	330.000,00	0,00
	<b>Σύνολο Ι.4</b>				<b>408.207,50</b>	<b>408.207,50</b>	<b>0,00</b>
5	<b>ΛΟΙΠΑ</b>						
	<b>Σύνολο Ι.5</b>						
	Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				28.921.292,90	32.573.136,50	3.651.843,60
	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				28.921.292,90	32.573.136,50	3.651.843,60



## 9. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3<sup>ο</sup>/100 επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30.06.2005 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων	16.711.310,51
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων	17.000.717,30
<b>Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων (Α)</b>	<b><u>33.712.027,81</u></b>
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (6/12) (Β)	0,15%
<b>Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)</b>	<b><u>50.568,04</u></b>

## 10. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της, και εγκαταστάσεις που έχει κάνει σε ακίνητα τρίτων που αφορούν διαμορφώσεις χώρων στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου.

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

<u>Ποσά σε €</u>	<b>Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων</b>	<b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b>
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>		
Υπόλοιπα 01.01.2004	138.614,47	118.901,54
Προσθήκες	0,00	5.042,28
Μειώσεις	-249,31	0,00
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>138.365,16</b>	<b>123.943,82</b>
Προσθήκες 01.01.30.06.2005	0,00	8.710,62
<b>Υπόλοιπα 30.06.2005</b>	<b>138.365,16</b>	<b>132.654,44</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>		
Υπόλοιπα 01.01.2004	61.056,98	92.500,15
Αποσβέσεις 2004	15.220,17	16.884,44
Μειώσεις	-249,31	0,00
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>76.027,84</b>	<b>109.384,59</b>
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 30.06.2005	7.547,53	3.893,94
<b>Υπόλοιπα 30.06.2005</b>	<b>83.575,37</b>	<b>113.278,53</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</u></b>	<b><u>62.337,32</u></b>	<b><u>14.559,37</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.06.2005</u></b>	<b><u>54.789,79</u></b>	<b><u>19.375,91</u></b>



### 11. 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.

### 12. Απαιτήσεις

Οι «Λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματοπιστηριακές εταιρείες για ακαθάριστες πράξεις τριημέρου και τα έσοδα εισπρακτέα σε οριοθέτηση εσόδων από μερίσματα, ομόλογα και repos € 256.047,99.

### 13. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετρητά στο ταμείο	522,57	137,50
Καταθέσεις Όψεως	204.152,23	78.070,00
Καταθέσεις σε Repos	<u>665.000,00</u>	<u>330.000,00</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>869.674,80</b>	<b>408.207,50</b>

### 14. 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, οι 211.880 αφορούν σε αγορά ιδίων μετοχών.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	88.744,47
Αποθεματικό από τη μετατροπή 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	<u>21.672,86</u>	<u>15.871,20</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.640.955,20</b>	<b>1.635.153,54</b>

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

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

Ποσά σε €

	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	3.662.704,92	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	3.487.056,05	732.060,98
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	4.437.243,94
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>7.149.760,97</b>	<b>5.169.304,92</b>



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

Ποσά σε €

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	<u>4.458.395,22</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>4.437.243,94</u></b>

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

	<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών</b>
Υπόλοιπα την 01.01.2004	<u>25.110.000</u>
Υπόλοιπα την 30.06.2004	25.110.000
Έκδοση μετοχών	0
Υπόλοιπα την 31.12.2004	25.110.000
Υπόλοιπα την 01.01.2005	25.110.000
Έκδοση μετοχών	<u>0</u>
Υπόλοιπα την 30.06.2005	<u>25.110.000</u>

## 15. Υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	<u>2.686,81</u>	<u>6.491,97</u>
Υποχρεώσεις αμοιβών	26.965,02	481.432,69
Φόρος εισοδήματος	50.568,04	46.973,88
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	8.086,91	15.367,86
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	3.017,33	5.513,76
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	149.018,18	15.067,07
Μερίσματα πληρωτέα	<u>118.316,08</u>	<u>12.335,35</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>358.658,37</u></b>	<b><u>583.180,58</u></b>

Επίσης, υπάρχουν έξοδα δουλευμένα ποσού € 159.538,45 που περιλαμβάνουν πρόβλεψη αμοιβών ελεγκτών, δικηγόρων, συμβούλων επιχειρήσεων, θεματοφυλακής, μετοχολογίου, διαχείρισης, εισφοράς Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εξόδων διοίκησης και αφορούν οριοθέτηση της περιόδου.

## 16. 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.

**17. Κέρδη κατά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών

Ποσά σε €	<u>30/6/2005</u>	<u>30/6/2004</u>
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους	3.487.056,05	277.725,37
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	25.110.000	25.110.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή) μετοχών στη διάρκεια της περιόδου.	0,14	0,01

**18. 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 30/6/2005.

Κατά την περίοδο 1/1/2005 έως και 30/6/2005, 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 € 12.185,73,
- σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος € 11.860,00 και το λογιστικό υπόλοιπο με 30/6/2005 ήταν μηδενικό.
- τα έσοδα της εταιρείας από καταθέσεις και repos στην Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ανέρχονται στα € 30.809,24.

**19. 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.

**20. 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	9.696,85
Πλέον / (Μείον)	
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	4.458.395,22
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4.437.243,94</b>

Η αναμόρφωση της χρήσεως 2004 αφορά στο προτεινόμενο μέρος 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 €	<u>31-Δεκ-03</u>	<u>30-Ιουν-04</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
<b>Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	135.565,63	1.635.153,54
Αποτελέσματα εις νέον προηγούμενων χρήσεων	-81.728.600,23	-81.728.600,23	-
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	-	2.297.944,30	-
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>25.552.367,27</b>	<b>27.866.182,77</b>	<b>27.067.826,38</b>
<b>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων</b>			
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 βάση Ελληνικών Προτύπων	-	-2.297.944,30	-3.006.187,91
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν 1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	-	-	1.499.587,91
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	-	-	1.506.600,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π.	-	277.725,37	732.060,98
	<b>4.437.243,94</b>	<b>2.417.025,01</b>	<b>5.169.304,92</b>
<b>Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	135.565,63	1.635.153,54
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	-77.013.630,92	5.169.304,92
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>29.989.611,21</b>	<b>30.283.207,78</b>	<b>32.237.131,30</b>



**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ**

Ποσά σε €	31/12/2004		30/6/2004		31/12/2003			
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS		
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	0,18	0,00	18.252,92	-17.430,33	822,59	33.406,89	-30.848,13	2.558,76
Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό	76.896,51	0,00	87.854,44	0,00	87.854,44	101.400,12	0,00	101.400,12
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	0,00	9.868,65	0,00	8.933,33	8.933,33	0,00	8.933,33
<b>Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>86.765,34</b>	<b>0,00</b>	<b>115.040,69</b>	<b>0,00</b>	<b>97.610,36</b>	<b>143.740,34</b>	<b>0,00</b>	<b>112.892,21</b>
Απαιτήσεις και Έσοδα εισπρακτέα	423.915,69	-242.777,68	181.138,01	0,00	194.991,55	37.315,24	0,00	37.315,24
Επενδύσεις	28.513.085,40	3.651.843,60	32.164.929,00	27.451.482,68	2.423.594,02	29.875.076,70	25.513.508,38	4.458.395,22
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	408.207,50	0,00	408.207,50	367.163,25	0,00	367.163,25	1.155.534,29	0,00
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>29.345.208,59</b>	<b>32.754.274,51</b>	<b>28.013.637,48</b>	<b>30.437.231,50</b>	<b>26.706.357,91</b>	<b>26.850.098,25</b>	<b>31.164.753,13</b>	<b>31.164.753,13</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>29.431.973,93</b>	<b>32.841.039,85</b>	<b>28.128.678,17</b>	<b>30.534.841,86</b>	<b>26.850.098,25</b>	<b>26.850.098,25</b>	<b>31.277.645,34</b>	<b>31.277.645,34</b>
Μερίσματα Πληρωτέα	1.518.933,35	-1.506.600,00	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	9.359,44	0,00	9.359,44	5.517,24	0,00
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	62.341,74	0,00	62.341,74	52.901,61	0,00	52.901,61	47.167,10	0,00
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	5.513,76	0,00	5.513,76	5.180,42	0,00	5.180,42	4.806,23	0,00
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	760.005,41	-242.777,68	517.227,73	171.859,26	0,00	171.859,26	1.218.051,73	0,00
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>2.353.286,23</b>	<b>603.908,55</b>	<b>251.634,08</b>	<b>251.634,08</b>	<b>1.288.034,12</b>	<b>1.288.034,12</b>	<b>1.288.034,12</b>	<b>1.288.034,12</b>
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
<b>Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα</b>	<b>10.861,32</b>	<b>0,00</b>	<b>10.861,32</b>	<b>-10.861,32</b>	<b>0,00</b>	<b>9.696,85</b>	<b>-9.696,85</b>	<b>0,00</b>
Καταβλημένο Κεφάλαιο	25.361.100,00	0,00	25.361.100,00	66.290.400,00	0,00	66.290.400,00	66.290.400,00	66.290.400,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	0,00	71.572,84	40.870.873,07	0,00	40.870.873,07	40.870.873,07	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	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	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
Υπερτίμη από χρηματιστηριακή πώληση και αυξημένων επαναγορή μετοχών	15.871,20	0,00	15.871,20	15.871,20	0,00	15.871,20	0,00	0,00
Κέρδη εις νέον	0,00	5.169.304,92	5.169.304,92	-79.430.655,93	2.417.025,01	-77.013.630,92	-81.728.600,23	4.437.243,94
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>27.067.826,38</b>	<b>32.237.131,30</b>	<b>27.866.182,77</b>	<b>30.283.207,78</b>	<b>25.552.367,27</b>	<b>25.552.367,27</b>	<b>29.989.611,21</b>	<b>29.989.611,21</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>29.431.973,93</b>	<b>32.841.039,85</b>	<b>28.128.678,17</b>	<b>30.534.841,86</b>	<b>26.850.098,25</b>	<b>26.850.098,25</b>	<b>31.277.645,34</b>	<b>31.277.645,34</b>

**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ**

Ποσά σε €	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές		Επίδραση της μετάβασης στα IFRS		Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές		Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	
	1/1/04	30/6/04	1/1/04	31/12/2004	1/1/04	31/12/2004	1/1/04	31/12/2004
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου								
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	609.538,36	-53.380,25	556.158,11	621.645,35	0,00	621.645,35		
2. Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.650.999,70	-2.025.058,94	625.940,76	4.631.972,43	-3.459.468,06	1.172.504,37		
<b>Σύνολο</b>	<b>3.260.538,06</b>	<b>1.182.098,87</b>	<b>5.253.617,78</b>	<b>5.253.617,78</b>	<b>1.794.149,72</b>	<b>1.794.149,72</b>		
Δαπάνες διαχείρισης	-683.411,68	0,00	-683.411,68	-1.616.056,23	0,00	-1.616.056,23		
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>2.577.126,38</b>	<b>498.687,19</b>	<b>3.637.561,55</b>	<b>3.637.561,55</b>	<b>-3.459.468,06</b>	<b>178.093,49</b>		
Έξοδα Διοίκησης	-231.780,87	13.631,69	-218.149,18	-535.228,73	30.038,91	-505.189,82		
Χρωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	-755,32	0,00	-755,32	-1.502,03	0,00	-1.502,03		
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	0,00	43.637,99	43.637,99	0,00	2.652.916,44	2.652.916,44		
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>2.344.590,19</b>	<b>323.420,68</b>	<b>3.100.830,79</b>	<b>3.100.830,79</b>	<b>-776.512,71</b>	<b>2.324.318,08</b>		
Φόρος ενεργητικού	-45.695,31	0,00	-45.695,31	-92.669,19	0,00	-92.669,19		
Λοιποί μη ενσωμ. στο λειτουργικό κόστος φόροι	-950,58	950,58	0,00	-1.973,69	1.973,69	0,00		
<b>Καθαρό Κέρδος (Ζημιά)</b>	<b>2.297.944,30</b>	<b>277.725,37</b>	<b>3.006.187,91</b>	<b>3.006.187,91</b>	<b>2.231.648,89</b>	<b>2.231.648,89</b>		

**21. 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.



## 22. 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.

## 23. 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<sup>η</sup> 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<sup>η</sup> 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.

## 24. Μερίσματα

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

Αθήνα, 20 Ιουλίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΑΜΠΑΝΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ

A.T. Σ 237588

A.T. Σ 662094

A.T. P 609439

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ****Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου  
“ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ”**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας “ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.”, για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η ευθύνη μας περιορίζεται στην επισκόπηση και έκδοση του σχετικού πιστοποιητικού, αναφορικά με αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, βασιζόμενοι στην επισκόπηση που διενεργήσαμε.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης. Το Πρότυπο αυτό απαιτεί να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε την επισκόπηση για την απόκτηση σχετικής διασφάλισης ως προς το αν οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Η επισκόπηση περιορίζεται κυρίως σε αναζήτηση πληροφοριών από το προσωπικό της εταιρείας και σε αναλυτικές διαδικασίες που εφαρμόζονται σε οικονομικά δεδομένα και έτσι παρέχει λιγότερη διασφάλιση από έναν έλεγχο. Δεν διενεργήσαμε έλεγχο και κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Βασιζόμενοι στην επισκόπησή μας δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία, τα οποία μας κάνουν να πιστεύουμε ότι οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δεν παρουσιάζουν εύλογα από όλες τις ουσιαστικές απόψεις την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 “Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις”.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** Αθήνα, 20 Ιουλίου 2005  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣΠράιςγουοτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές ΛογιστέςΚωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701