

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
A. ΓΕΝΙΚΑ	2-5
B. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	6-10
Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	11-12
Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	13-21

## **A. ΓΕΝΙΚΑ**

Αυτή η Έκθεση Μετάβασης (η «Έκθεση») παρουσιάζει οικονομικά στοιχεία της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ (η «Εταιρεία») σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), από την 1η Ιανουαρίου 2004. Η Έκθεση έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις, όπως ορίζονται από το ΔΠΧΠ 1, ' Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ' καθώς και άλλων σχετικών προτύπων και βασίζεται στην εφαρμογή των ΔΠΧΠ που αναμένεται να ισχύουν την 31η Δεκεμβρίου 2005.

Παρόλο που η αλλαγή των λογιστικών προτύπων δεν έχει ουδεμία επίδραση στις θεμελιώδεις οικονομικές δομές ή στους κινδύνους της Εταιρείας, τα οικονομικά στοιχεία του 2004, στα πλαίσια των ΔΠΧΠ είναι διαφορετικά από τα αντίστοιχα στοιχεία που έχουν δημοσιευθεί με βάση τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές («ΓΠΛΑ»).

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την Έκθεση δεν αποτελούν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τον Ν.2190/1920. Οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις ΕΓΠΛΑ, δημοσιεύτηκαν την 31η Δεκεμβρίου 2004. Οικονομικά στοιχεία που αφορούν στο 2004 έχουν αναμορφωθεί σε αυτήν την Έκθεση. Αυτά τα αναμορφωμένα οικονομικά στοιχεία του 2004 θα αποτελέσουν, στο βαθμό που δεν θα μεταβληθούν τα ΔΠΧΠ, τα συγκριτικά στοιχεία, τα οποία θα χρησιμοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις του 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Ωστόσο, καθόσον τα πρότυπα που αφορούν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία δεν έχουν εφαρμοσθεί μέσα στο 2004, αυτά τα συγκριτικά στοιχεία είναι διαφορετικά, από τα οικονομικά μεγέθη που πρόκειται να δημοσιευθούν, από 1ης Ιανουαρίου 2005. Σε αυτήν την Έκθεση, όλες οι συγκρίσεις, εάν δεν αναφέρεται ρητά διαφορετικά, γίνονται μεταξύ των οικονομικών στοιχείων κατά τα ΔΠΧΠ και εκείνων που έχουν ήδη δημοσιευτεί βάσει των ελληνικών ΔΠΧΠ, για την αντίστοιχη χρονική περίοδο ή ημερομηνία.

## Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρεία ΔΙΟΛΚΟΣ 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 (Ερμού 7, Αθήνα). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/202/24-10-2000, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 48027/06/Β/01/2 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/1991. Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων.

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.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Η δραστηριότητα της εταιρείας είναι η αποκλειστική διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν. 1969/1991 όπως ισχύει.

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων 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>ο</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.

### **Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.)**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί στην παρούσα λογιστική περίοδο σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. .

### **Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές**

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 ότι αφορά :

- (α) τα έξοδα εγκατάστασης και
- (β) τη κατηγοριοποίηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

### **Συγκριτική Πληροφόρηση**

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

- Για τον Ισολογισμό η 31<sup>η</sup> /12/2004
- Για τα αποτελέσματα οι περίοδοι 1/1/2004 – 30/9/2004 και 1/7/2004 – 30/9/2004
- Για τις ταμειακές ροές η 30<sup>η</sup>/09/2004 (1/1/2004 – 30/9/2004)
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 30<sup>η</sup>/09/2004 (1/1/2004 – 30/9/2004)

### **Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

### Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Π.

Η εταιρεία συντάσσει για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της 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.

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ</b>		
<b>ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ</b>		
Πόσα σε €	<u>31-Δεκ-03</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
<b>Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	38.479.690,00	33.620.480,00
Αποθεματικά	-4.877.326,10	-3.245.514,95
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	-413.223,80
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>33.602.363,90</b>	<b>29.961.741,25</b>
<b>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων</b>		
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-408.678,71	-300.866,82
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-6.320,22	-6.320,22
Πλέον : Αποσβέσεις παγίων βάση οφέλιμου χρόνου ζωής	35.925,04	45.504,40
Μείον: Αναγνώριση υποαξίας χαρτοφυλακίου		-471.634,29
	<b>-379.073,89</b>	<b>-733.316,93</b>
<b>Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>	<b>33.223.290,01</b>	<b>29.228.424,32</b>
Ανάλυση της καθαρής θέσης κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		
Μετοχικό κεφάλαιο	38.479.690,00	33.620.480,00
Αποθεματικά	64.192,68	64.192,68
Υπολ.Ζημιά	-5.320.592,67	-4.456.248,36
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>33.223.290,01</b>	<b>29.228.424,32</b>

## **B. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

### **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.

### **Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων**

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, 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 τη 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 το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 10 έτη
- Για τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων : σε 12 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 10 έτη

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων (λογισμικά προγράμματα) γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 10 έτη.

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

### **Κεφαλαιοποίηση Εξόδων**

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

## Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

Τα Χρηματοπιστωτικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό της εταιρείας όταν αυτή αναλαμβάνει τα συμβατικά οφέλη ή δεσμεύσεις του κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται :

α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,

β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,

γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Η εταιρία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των παραπάνω επενδύσεων της εταιρίας αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πώληση το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις

διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

### **Υποχρεώσεις**

Όλες οι υποχρεώσεις της εταιρείας εμφανίζονται στον ισολογισμό με την ονομαστική τους αξία.

### **Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία κατέχει η εταιρεία αναγνωρίζονται σαν επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και καταχωρούνται κατά την απόκτησή τους στην αξία κτήσης τους η οποία αντιπροσωπεύει την ονομαστική αξία των χρηματικών διαθεσίμων για τη θέση που λήφθηκε και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία στην τρέχουσα αξία τους. Η διαφορά στην τρέχουσα αξία των παραγώγων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου.

### **Φόροι**

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος. Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εξαιτίας του καθεστώτος φορολόγησης των εταιρειών του κλάδου. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σε κάθε τρίμηνο και καταβάλλεται ανά εξάμηνο. Ο συντελεστής φορολογίας είναι τρία τοις χιλίοις (3 ‰) και

εφαρμόζεται πάνω στο μέσο όρο των επενδύσεων, πλέον των διαθεσίμων, της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

## **Παροχές στο προσωπικό**

### **Βραχυπρόθεσμες παροχές:**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων  
- Βραχύχρονες αποζημιωμένες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

- Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη, κατοικία, αυτοκίνητα και δωρεάν ή επιδοτούμενα αγαθά ή υπηρεσίες) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

### **Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:**

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

### **Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων**

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

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

## Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>			
Ποσά σε €	Σημ.	1/1/05 - 30/9/05	1/1/04 - 31/12/04
<b>Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>			
Λογισμικά Προγράμματα	1	28.219,40	24.580,78
<b>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>			
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	1	29.948,58	32.767,87
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1	41.144,11	42.026,98
<b>Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	2	1.893,58	1.799,98
<b>Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>			
Λοιπές απαιτήσεις	3	8.999.506,64	1.561.485,79
<b>Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>	4	15.013.901,04	25.657.032,08
<b>Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων</b>	5	10.597.171,22	3.231.042,93
<b><u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u></b>		<b><u>34.711.784,57</u></b>	<b><u>30.550.736,41</u></b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	29.943.240,00	33.620.480,00
Λοιπά αποθεματικά	6	68.242,68	64.192,68
Ίδιες Μετοχές	6	-654.889,30	0,00
Αποτελέσματα εις Νέον	6	3.221.014,32	-4.456.248,36
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>32.577.607,70</b>	<b>29.228.424,32</b>
<b>Προβλέψεις</b>	7	6.320,22	6.320,22
<b>Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)</b>			
Λοιπές υποχρεώσεις	8	2.127.856,65	1.315.991,87
<b><u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u></b>		<b><u>34.711.784,57</u></b>	<b><u>30.550.736,41</u></b>

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>					
Ποσά σε €	Σημ.	1/1/05 - 30/9/05	1/1/04 - 30/9/04	7/05 - 30/9/05	1/7/04 - 30/9/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	9	702.416,81	491.624,01	112.190,16	103.446,62
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	9	5.056.264,15	1.561.217,88	2.878.157,32	69.759,42
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10	-2.276.664,56	-1.394.320,42	-914.805,96	-326.687,01
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>3.482.016,40</b>	<b>658.521,47</b>	<b>2.075.541,52</b>	<b>-153.480,97</b>
Λοιπά έσοδα	11	368.408,40	145.812,98	38.462,68	16.534,10
Έξοδα διοίκησης	12	-59.953,44	-55.569,98	-20.470,63	-17.239,63
Λοιπά έξοδα	13	-85.901,34	-107.539,79	-28.702,36	-44.721,03
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>3.704.570,02</b>	<b>641.224,68</b>	<b>2.064.831,21</b>	<b>-198.907,53</b>
<b>Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων</b>		<b>3.692.589,92</b>	<b>629.912,46</b>	<b>2.060.743,80</b>	<b>-217.812,30</b>
Χρηματ/νομικά έξοδα	14	-1.918,89	-1.541,20	-590,41	-434,79
Κέρδη-Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	15	378.157,70	-4.660.570,36	207.146,35	-2.087.746,45
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>		<b>4.080.808,83</b>	<b>-4.020.886,88</b>	<b>2.271.387,15</b>	<b>-2.287.088,77</b>
Φόρος εισοδήματος	16	-80.786,15	-85.044,64	-26.717,80	-27.675,06
<b>Αποτέλεσμα μετά από φόρους</b>		<b>4.000.022,68</b>	<b>-4.105.931,52</b>	<b>2.244.669,35</b>	<b>-2.314.763,83</b>
Βασικά κέρδη (Ζημιές) κατά μετοχή	19	0,31	-0,31	0,17	-0,18

**ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ**

	Σημ.	ΠΕΡΙΟΔΟΣ (1/1/2005 - 30/9/2005)	ΠΕΡΙΟΔΟΣ (1/1/2004 - 30/9/2004)
	17		
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου		146.154.281,91	70.850.286,79
Λοιπές εισπράξεις		4.050,00	0,00
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου		-137.690.802,84	-64.153.627,08
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.		-968.497,09	90.945,83
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-120.843,39	-115.832,98
Λοιπές πληρωμές			
Τόκοι πληρωθέντες		-1.918,89	-1.541,20
<b>Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>			
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>7.376.269,70</b>	<b>6.670.231,36</b>
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-10.141,41	-17.265,61
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>-10.141,41</b>	<b>-17.265,61</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)			
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>		<b>7.366.128,29</b>	<b>6.652.965,75</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>		<b>3.231.042,93</b>	<b>2.996.044,03</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>		<b>10.597.171,22</b>	<b>9.649.009,78</b>

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Ποσά σε €	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Οφειλόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004		38.479.690,00			-4.877.326,10	0,00	33.602.363,90
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	18	0,00			4.941.518,78	-5.320.592,67	-379.073,89
<b>Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004</b>		<b>38.479.690,00</b>			<b>64.192,68</b>	<b>-5.320.592,67</b>	<b>33.223.290,01</b>
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου (ακυρώθηκε 31/12/04)			1.792.000,00				1.792.000,00
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου		-4.859.210,00				4.859.210,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2004						-4.105.931,52	-4.105.931,52
<b>Υπόλοιπα την 30.09.2004</b>		<b>33.620.480,00</b>	<b>1.792.000,00</b>		<b>64.192,68</b>	<b>-4.567.314,19</b>	<b>30.909.358,49</b>
Υπόλοιπα την 01.01.2005		33.620.480,00			64.192,68	-4.456.248,36	29.228.424,32
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου		-3.677.240,00				3.677.240,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2005				-654.889,30	4.050,00	4.000.022,68	3.349.183,38
<b>Υπόλοιπα την 30.09.2005</b>		<b>29.943.240,00</b>		<b>-654.889,30</b>	<b>68.242,68</b>	<b>3.221.014,32</b>	<b>32.577.607,70</b>

## Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 1. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων, μεταφορικά μέσα και έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε εξειδικευμένα 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:

Ποσά σε €

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>			
Υπόλοιπα 01.01.2004	45.250,71	49.440,69	27.413,78
Προσθήκες		11.326,59	6.836,66
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>45.250,71</b>	<b>60.767,28</b>	<b>34.250,44</b>
Προσθήκες 01.01.30.06.2005	0,00	3.821,08	6.226,73
<b>Υπόλοιπα 30.09.2005</b>	<b>45.250,71</b>	<b>64.588,36</b>	<b>40.477,17</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπα 01.01.2004	10.860,17	12.955,72	6.577,05
Αποσβέσεις 2004	1.622,67	5.784,58	3.092,61
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>12.482,84</b>	<b>18.740,30</b>	<b>9.669,66</b>
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 30.09.2005	2.819,29	4.703,95	2.588,11
<b>Υπόλοιπα 30.09.2005</b>	<b>15.302,13</b>	<b>23.444,25</b>	<b>12.257,77</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</u></b>	<b><u>32.767,87</u></b>	<b><u>42.026,98</u></b>	<b><u>24.580,78</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2005</u></b>	<b><u>29.948,58</u></b>	<b><u>41.144,11</u></b>	<b><u>28.219,40</u></b>

### 2. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται.

### 3. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Απαιτήσεις Προμέρισμα Χρήσης 2005	778.582,20	
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	37.208,90	30.564,90
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε.	4.382.775,81	50,05
Απαιτήσεις από περ. ασφάλισης παραγώγων	3.798.544,37	1.518.656,56
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	549,59	747,52
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	0,00	10.200,41
Έξοφλημένα έξοδα επόμενης περιόδου	1.845,77	1.266,35
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8.999.506,64</b>	<b>1.561.485,79</b>

#### 4. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται από μετοχικούς τίτλους, εταιρικά ομόλογα και παράγωγα (Options και Futures).

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30.09.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 15).

#### 5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετρητά στο ταμείο	418,89	437,26
Καταθέσεις Όψεως	141.752,33	55.108,65
Καταθέσεις προθεσμίας SWAPS	10.455.000,00	3.175.497,02
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>10.597.171,22</b>	<b>3.231.042,93</b>

#### 6. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	29.943.240,00	33.620.480,00
Λοιπά αποθεματικά	68.242,68	64.192,68
Ίδιες Μετοχές	-654.889,30	0,00
Αποτελέσματα εις Νέον	3.221.014,32	-4.456.248,36
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>32.577.607,70</b>	<b>29.228.424,32</b>

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 29.943.240,00 το οποίο διαιρείται σε 13.133.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,28. Η Εταιρεία στις 30/09/2005 είχε στην κατοχή της 324.420 ίδιες μετοχές συνολικής αξίας 654.889,30 ευρώ.

Ο λογαριασμός Λοιπά αποθεματικά αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Αποθεματικό από την μετάτροπη Μ.Κ. σε €	61.762,68	61.762,68
Ειδικό αποθεματικό Παγίων Επενδύσεων	6.480,00	2.430,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>68.242,68</u></b>	<b><u>64.192,68</u></b>

Ο λογαριασμός αποτελέσματος εις νέον αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Αποτελέσματα εις νέον	-779.008,36	-3.722.931,43
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.		-733.316,93
Αποτέλεσμα περιόδου	4.000.022,68	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>3.221.014,32</u></b>	<b><u>-4.456.248,36</u></b>

Το ποσό των αναμορφώσεων προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. του παραπάνω πίνακα έχει προκύψει ως εξής:

Ποσά σε €

Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-300.866,82
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-6.320,22
Πλέον : Αποσβέσεις παγίων βάση οφέλιμου χρόνου ζωής	45.504,40
Μείον: Αναγνώριση υποαξίας χαρτοφυλακίου	-471.634,29
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>-733.316,93</u></b>

## 7. Προβλέψεις

Ο λογαριασμός αυτός ποσού € 6.320,22 αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού της εταιρίας λόγω εξόδου του από την υπηρεσία.

## 8. Λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	60.694,02	48.618,07
Υποχρεώσεις αμοιβών	0,00	9.933,00
Φόρος εισοδήματος	22.785,87	45.816,45
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	4.720,48	21.747,14
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	2.187,35	5.386,68
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	1.988.000,14	1.177.883,78
Έξοδα δουλεύμενα	7.146,14	6.606,75
Υποχρεώσεις Προμερίσματος Χρήσης 2005	42.322,65	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>2.127.856,65</u></b>	<b><u>1.315.991,87</u></b>

## 9. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

### A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές

(α) Έσοδα από τόκους λογαριασμός όψεως και προθεσμίας s.swaps

(β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

και αναλύονται ως ακολούθως:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1.01.05 - 30.09.05</u>	<u>1.01.04 - 30.09.04</u>	<u>1.07.05 - 30.09.05</u>	<u>1.07.04 - 30.09.04</u>
Έσοδα από μερίσματα	499.022,54	346.634,18	51.770,80	41.785,93
Έσοδα από τόκους	203.394,27	144.989,83	60.419,36	61.660,69
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>702.416,81</u></b>	<b><u>491.624,01</u></b>	<b><u>112.190,16</u></b>	<b><u>103.446,62</u></b>

### B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα κέρδη από τις αγορές και τις πωλήσεις των χρεογράφων αναλύονται ως ακολούθως:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1.01.05 - 30.09.05</u>	<u>1.01.04 - 30.09.04</u>	<u>1.07.05 - 30.09.05</u>	<u>1.07.04 - 30.09.04</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	3.709.595,27	1.505.788,91	1.637.672,18	126.807,76
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	280.244,22	-37.379,23	65.695,65	-278.405,09
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	1.066.424,66	92.808,20	1.174.789,49	221.356,75
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>5.056.264,15</u></b>	<b><u>1.561.217,88</u></b>	<b><u>2.878.157,32</u></b>	<b><u>69.759,42</u></b>

Σημειώνεται ότι τα Κέρδη από αγοροπωλησίες χρεογράφων για τη συγκριτική περίοδο 01.01-30.09.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα υπολογίσθηκαν σε € 1.134.441,39 ενώ σύμφωνα με τις τηρούμενες αρχές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ανέρχονται σε € 1.561.217,88.

## 10. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο 1.01.05 – 30.09.05 ανήλθε σε € 2.276.664,56 (1.01.04 -30.09.04: € 1.394.320,42). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30.09.2005 ανερχόταν σε 25,61 εκ. € (30.09.2004: 28,33εκ. € επίσης).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης κατά είδος δαπάνης έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>1.01.05 - 30.06.05</u>	<u>1.01.04 - 30.06.04</u>	<u>1.04.05 - 30.06.05</u>	<u>1.04.04 - 30.06.04</u>
Αμοιβές διαχείρισης χαρτοφυλακίου & θεματοφυλακής	458.585,10	465.967,42	160.253,91	141.385,04
Παρακρατούμενος φόρος τόκων προθεσμιακών καταθέσεων	7.958,01	5.470,30	2.318,15	4.260,86
Προμήθειες Φόροι Μεταβιβαστικά Έξοδα Χ.Α.Α.	1.522.776,79	693.556,88	670.487,94	115.098,05
Λοιπές δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	287.344,66	229.325,82	81.745,96	65.943,06
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.276.664,56</b>	<b>1.394.320,42</b>	<b>914.805,96</b>	<b>326.687,01</b>

## 11. Λοιπά έσοδα

Τα Λοιπά έσοδα κατά είδος δαπάνης έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>1.01.05 - 30.09.05</u>	<u>1.01.04 - 30.09.04</u>	<u>1.07.05 - 30.09.05</u>	<u>1.07.04 - 30.09.04</u>
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	368.408,40	145.812,98	38.462,68	16.534,10
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>368.408,40</b>	<b>145.812,98</b>	<b>38.462,68</b>	<b>16.534,10</b>

## 12. Έξοδα Διοίκησης

Τα κατά είδος έξοδα διοίκησης έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>1.01.05 - 30.09.05</u>	<u>1.01.04 - 30.09.04</u>	<u>1.07.05 - 30.09.05</u>	<u>1.07.04 - 30.09.04</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	15.453,78	16.498,37	5.243,88	4.482,94
Αμοιβές τρίτων	18.015,61	17.076,19	10.790,43	5.895,09
Λοιπές Παροχές τρίτων	5.224,40	4.964,51	1.068,99	927,13
Αποσβέσεις	2.012,27	1.954,20	699,43	656,97
Λοιπά έξοδα	19.247,38	15.076,71	2.667,90	5.277,50
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>59.953,44</b>	<b>55.569,98</b>	<b>20.470,63</b>	<b>17.239,63</b>

## 13. Λοιπά έξοδα

Τα Λοιπά έξοδα κατά είδος δαπάνης έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>1.01.05 - 30.09.05</u>	<u>1.01.04 - 30.09.04</u>	<u>1.07.05 - 30.09.05</u>	<u>1.07.04 - 30.09.04</u>
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	85.901,34	107.539,79	28.702,36	44.721,03
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>85.901,34</b>	<b>107.539,79</b>	<b>28.702,36</b>	<b>44.721,03</b>

## 14. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα Χρηματοοικονομικά έξοδα κατά είδος δαπάνης έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	1.01.05 - 30.09.05	1.01.04 - 30.09.04	1.07.05 - 30.09.05	1.07.04 - 30.09.04
Έξοδα τραπεζικών εμβασμάτων και έκδοσης τραπεζικών μπλόκ	1.918,89	1.541,20	590,41	434,79
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.918,89</b>	<b>1.541,20</b>	<b>590,41</b>	<b>434,79</b>

## 15. Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων

Το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου μεταφέρονται στα αποτελέσματα της περιόδου . Παρατίθεται ο πίνακας επενδύσεων στις 30.09.2005:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ €	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΕΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΕΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ €	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΕΙΑΣ (ΣΤΗΛΕΣ 5-4)
I	1	2	3	4,00	5	6
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1 ΜΕΤΟΧΕΣ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>						
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΑΝΔΡΟ)	502.440	2,58	2,72	1.297.270,80	1.366.636,80	69.366,00
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. (ΕΠΑΤΤ)	221.780	2,73	2,99	605.459,40	663.122,20	57.662,80
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΛΑΜΔΑ)	120.960	4,70	5,22	568.278,30	631.411,20	63.132,90
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ) (ΓΕΡΜ)	120.000	13,45	13,46	1.613.600,00	1.615.200,00	1.600,00
ΚΟΣΜΟΤΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΤΗΛ/ΝΙΕΣ Α.Ε. (ΚΟ) (ΚΟΣΜΟ)	100.000	16,23	16,54	1.622.751,67	1.654.000,00	31.248,33
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ, ΕΤΑΙΡ. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ) (ΤΙΤΚ)	30.000	27,28	27,80	818.400,00	834.000,00	15.600,00
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΤΕΡΝΑ)	50.000	5,68	6,00	284.000,00	300.000,00	16.000,00
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε. (ΚΟ) (ΚΑΤΑ)	82.690	15,21	15,62	1.257.355,74	1.291.617,80	34.262,06
SPRIDER ΑΕΒΕ (ΚΟΝ) (ΣΠΡΙ)	115.830	1,86	2,26	215.375,17	261.775,80	46.400,63
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΓΩΝ (ΟΠΑΠ)	35.240	25,37	25,84	894.038,80	910.601,60	16.562,80
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΕΑΠ (ΠΕΑ)	1.002.770	2,22	2,21	2.225.027,18	2.216.121,70	-8.905,48
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ Κ ΥΙΟΙ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ) (ΚΑΡΔ)	60.000	5,25	5,16	314.962,00	309.600,00	-5.362,00
PROFILE SYSTEMS (ΠΡΟΦ)	100.030	1,74	1,65	174.096,26	165.049,50	-9.046,76
<b>ΣΥΝΟΛΟ 1.</b>				<b>11.890.615,32</b>	<b>12.219.136,60</b>	<b>328.521,28</b>
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (1)</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
STORA ENSO OY J-R SHS	50.000	11,05	11,44	552.930,00	572.000,00	19.070,00
PFIZER INC COM	30.000	21,22	20,74	636.569,86	622.072,75	-14.497,11
<b>ΣΥΝΟΛΟ 2</b>				<b>1.189.499,86</b>	<b>1.194.072,75</b>	<b>4.572,89</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
LEHMAN BROSS CAP FUND II	20.000	99,40	99,40	1.988.000,00	1.988.000,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ 3</b>				<b>1.988.000,00</b>	<b>1.988.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4 REPOS</b>				0,00	0,00	0,00
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ</b>						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ ΑΕ (ΔΥΝ) (Ελλάδα)	520.000			0,01	0,00	-0,01
SFI GROUP (Αγγλία)	400.000			1,00	1,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ 5</b>				<b>1,01</b>	<b>1,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ 1+2+3+4+5</b>				<b>15.068.116,19</b>	<b>15.401.210,35</b>	<b>333.094,16</b>
<b>5 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΟΡΤΙΩΝ</b>						
1 P S&P 1130 NOV05	-10	3,46	1,91	-1.731,02	-954,99	776,03
2 C S&P 1290 NOV05	-10	4,07	1,33	-2.036,49	-664,34	1.372,15
3 C S&P 1310 DEC05	-20	4,11	1,79	-4.106,41	-1.785,42	2.320,99
4 P S&P 1060 DEC05	-10	3,88	1,37	-1.941,47	-685,10	1.256,37
5 P S&P 1090 DEC05	-10	3,46	2,16	-1.731,02	-1.079,55	651,46
6 C SMI 6600 NOV05	-16	118,56	215,67	-18.969,87	-34.506,78	-15.536,91
7 P SMI 6150 NOV05	-30	9,07	3,08	-2.721,09	-925,39	1.795,70
8 P SMI 5800 DEC05	-22	18,61	2,63	-4.094,73	-579,65	3.515,08
9 P SMI 5900 DEC05	-30	7,77	3,47	-2.332,36	-1.041,06	1.291,30
10 C SMI 6800 DEC05	-28	79,51	132,58	-22.263,88	-37.121,01	-14.857,13
11 C SMI 6750 DEC05	-20	131,27	155,20	-26.254,98	-31.039,14	-4.784,16
12 P SMI 6050 DEC05	-15	7,06	5,40	-1.059,19	-809,72	249,47
13 P DAX 4100 OCT05	-5	10,50	0,30	-262,50	-7,50	255,00
14 P DAX 4450 OCT05	-18	13,33	1,50	-1.200,00	-135,00	1.065,00
15 C DAX 5000 OCT05	-20	74,30	101,70	-7.430,00	-10.170,00	-2.740,00
16 P DAX 4400 OCT05	-20	14,00	1,20	-1.400,00	-120,00	1.280,00
17 P DAX 4200 OCT05	-10	7,00	0,50	-350,00	-25,00	325,00
18 C DAX 5150 OCT05	-10	36,00	31,60	-1.800,00	-1.580,00	220,00
19 P DAX 4500 OCT05	-10	7,20	2,00	-360,00	-100,00	260,00
20 C DAX 5200 OCT05	40	21,75	19,30	4.350,00	3.860,00	-490,00
21 P DAX 4100 NOV05	-10	9,80	1,90	-490,00	-95,00	395,00
22 C DAX 5300 NOV05	-10	11,20	27,30	-560,00	-1.365,00	-805,00
23 P DAX 4050 NOV05	-10	5,70	1,50	-285,00	-75,00	210,00
24 P DAX 4400 NOV05	-20	11,00	6,30	-1.100,00	-630,00	470,00
25 C DAX 5050 NOV05	-25	84,40	116,70	-10.550,00	-14.587,50	-4.037,50
26 C DAX 5400 NOV05	-15	10,00	13,80	-750,00	-1.035,00	-285,00
27 P DAX 4200 NOV05	-15	7,90	2,80	-592,50	-210,00	382,50
28 P DAX 4450 NOV05	-20	13,00	7,70	-1.300,00	-770,00	530,00
29 C DAX 5200 DEC05	-15	11,50	79,30	-862,50	-5.947,50	-5.085,00
30 P DAX 3500 DEC05	-15	11,50	0,90	-862,50	-67,50	795,00
31 C DAX 5000 DEC05	-20	30,50	180,20	-3.050,00	-18.020,00	-14.970,00
32 P DAX 3600 DEC05	-20	9,10	1,20	-910,00	-120,00	790,00

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

33	C_DAX_4850_DEC05	-10	108,20	284,00	-5.410,00	-14.200,00	-8.790,00
34	P_DAX_3700_DEC05	-20	10,30	1,60	-1.030,00	-160,00	870,00
35	C_DAX_4800_DEC05	-15	259,00	322,70	-19.425,00	-24.202,50	-4.777,50
36	P_DAX_3800_DEC05	-10	10,00	2,10	-500,00	-105,00	395,00
37	C_DAX_5150_DEC05	-10	81,50	99,80	-4.075,00	-4.990,00	-915,00
38	P_DAX_4200_DEC05	-10	16,10	7,00	-805,00	-350,00	455,00
39	C_DAX_5300_DEC05	-8	50,00	48,00	-2.000,00	-1.920,00	80,00
40	P_DAX_4150_DEC05	-13	12,49	6,00	-812,00	-390,00	422,00
41	C_DAX_5500_DEC05	-15	11,00	15,20	-825,00	-1.140,00	-315,00
42	P_DAX_4100_DEC05	-25	18,30	5,10	-2.287,50	-637,50	1.650,00
43	C_DAX_5400_DEC05	-10	17,90	27,60	-895,00	-1.380,00	-485,00
44	C_DAX_5050_DEC05	-5	69,30	150,50	-1.732,50	-3.762,50	-2.030,00
45	P_DAX_3600_MAR06	-15	10,90	6,80	-817,50	-510,00	307,50
46	P_DAX_3850_MAR06	-5	18,00	12,00	-450,00	-300,00	150,00
47	C_DAX_5350_MAR06	-6	51,00	97,40	-1.530,00	-2.922,00	-1.392,00
48	P_DAX_4150_MAR06	-15	23,20	23,70	-1.740,00	-1.777,50	-37,50
49	P_DAX_4100_MAR06	-20	21,00	21,10	-2.100,00	-2.110,00	-10,00
50	C_DAX_5250_MAR06	-12	135,50	134,70	-8.130,00	-8.082,00	48,00
51	C_DAX_5200_MAR06	-6	160,00	156,50	-4.800,00	-4.695,00	105,00
52	P_GBL_120.00_NOV05	-10	0,17	0,03	-1.700,00	-300,00	1.400,00
53	C_GBL_123.00_NOV05	-28	0,76	0,30	-21.280,00	-8.400,00	12.880,00
54	C_GBL_124.50_NOV05	-10	0,26	0,03	-2.600,00	-300,00	2.300,00
55	P_FTSE_4325_OCT05	-10	15,04	0,00	-1.503,53	0,00	1.503,53
56	C_FTSE_5475_OCT05	-15	13,99	63,05	-2.098,67	-9.458,17	-7.359,50
57	P_FTSE_4475_OCT05	-10	13,25	0,00	-1.325,48	0,00	1.325,48
58	C_FTSE_5575_OCT05	-20	11,76	13,20	-2.352,45	-2.639,49	-287,04
59	P_FTSE_4025_OCT05	-10	13,14	0,00	-1.313,68	0,00	1.313,68
60	P_FTSE_4675_OCT05	-20	6,59	0,73	-1.317,91	-146,64	1.171,27
61	C_FTSE_5525_OCT05	-10	22,91	30,79	-2.291,20	-3.079,40	-788,20
62	C_FTSE_5475_NOV05	-20	56,67	108,51	-11.334,00	-21.702,47	-10.368,47
63	P_FTSE_4325_NOV05	-10	13,08	1,47	-1.308,43	-146,64	1.161,79
64	C_FTSE_5425_NOV05	-10	128,92	154,70	-12.892,01	-15.470,34	-2.578,33
65	P_FTSE_4775_NOV05	-10	15,93	4,40	-1.593,39	-439,91	1.153,48
66	C_FTSE_5625_NOV05	-20	14,76	26,39	-2.952,19	-5.278,98	-2.326,79
67	C_FTSE_5675_NOV05	-10	8,52	14,66	-852,23	-1.466,38	-614,15
68	P_FTSE_4675_NOV05	-10	8,16	2,93	-815,90	-293,28	522,62
69	P_FTSE_4725_NOV05	-10	8,90	3,67	-890,07	-366,60	523,47
70	C_FTSE_5525_NOV05	-15	63,91	72,59	-9.586,80	-10.887,90	-1.301,10
71	C_FTSE_5525_DEC05	-25	30,50	109,25	-7.626,06	-27.311,39	-19.685,33
72	P_FTSE_4025_DEC05	-15	16,50	2,20	-2.474,88	-329,94	2.144,94
73	C_FTSE_5625_DEC05	-15	13,25	52,06	-1.988,22	-7.808,49	-5.820,27
74	C_FTSE_5725_DEC05	-10	12,53	19,80	-1.252,76	-1.979,62	-726,86
75	P_FTSE_3825_DEC05	-10	13,14	0,73	-1.313,68	-73,32	1.240,36
76	P_FTSE_4125_DEC05	-15	14,60	2,20	-2.189,46	-329,94	1.859,52
77	P_FTSE_4225_DEC05	-10	14,54	2,93	-1.453,81	-293,28	1.160,53
78	C_FTSE_5425_DEC05	-10	173,82	192,83	-17.382,49	-19.282,94	-1.900,45
79	P_FTSE_4625_DEC05	-10	16,66	7,33	-1.665,82	-733,19	932,63
80	C_FTSE_5825_JAN06	-15	13,97	21,26	-2.096,14	-3.189,38	-1.093,24
81	P_FTSE_4575_JAN06	-15	13,33	12,46	-1.999,85	-1.869,64	130,21
82	C_FTSE_5725_JAN06	-13	49,12	44,72	-6.386,10	-5.814,21	571,89
83	C_FTSE_5775_JAN06	-6	32,99	31,53	-1.979,62	-1.891,63	87,99
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>-308.188,83</b>	<b>-387.309,31</b>	<b>-79.120,49</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>					<b>14.759.927,36</b>	<b>15.013.901,04</b>	<b>253.973,67</b>

Η εταιρεία έχει και ανοικτή θέση σε FUTURES

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ		ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ €	ΤΙΜΗ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ €	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΗΜΕΡΑΣ ΤΡΙΜΗΝΟΥ €	ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΞΙΑΣ (ΣΤΗΛΕΣ 5-4)	
IV	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (1)	ΤΕΜΑΧΙΑ					
1	Futures (ΣΜΕ) (2)						
E	MINI NASDAQ 100	-50	1.337,82	1.340,31	-1.337.817,64	-1.340.308,92	-2.491,28

Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.- 30.09.2004 το αποτέλεσμα (ζημιά) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου που υπολογίστηκε με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ανήλθε σε € -4.660.570,36 ενώ με βάση τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα ανήλθε σε € -4.283.491,65.

## 16. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3% επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30η.09.2005 σε τρέχουσες αξίες, πλέον του φόρου των s.swaps.

Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων α' τρίμηνο	23.916.059,26
Τρέχουσα αξία επενδύσεων β' τρίμηνο	32.386.701,80
Τρέχουσα αξία επενδύσεων γ' τρίμηνο	30.381.156,37
<b>Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων</b>	<b><u>86.683.917,43</u></b>
<b>Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)</b>	<b>28.894.639,14</b>
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (9/12) (Β)	0,23%
<b>Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)</b>	<b><u>65.012,94</u></b>
<b>Πλέον: Φόρος S.SWAPS</b>	<b>15.773,21</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b><u>80.786,15</u></b>

### 17. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο.

### 18. Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων 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:

<i>Ποσά σε €</i>	
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-408.678,71
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	-6.320,22
Πλέον : Αποσβέσεις παγίων βάση οφέλιμου χρόνου ζωής	35.925,04
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>-379.073,89</u></b>

### 19. 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.

	<u>30.09.2005</u>	<u>30.09.2004</u>
Ποσά σε €		
Κέρδη / Ζημίες μετά από φόρους	4.000.022,68	-4.105.931,52
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	13.085.968	13.133.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,31	-0,31

## 20. Λοιπές πληροφορίες

### Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία δεν έχει διενεργήσει συναλλαγές τέτοιας φύσης

### 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 ότι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ότι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για την ενδιάμεση περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

ΑΘΗΝΑ, 24-10-2005

Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου

Αντώνης-Σωκράτης  
Ιγγλέσης

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.  
& Γενικός Διευθυντής

Θεόδωρος Μπουρδάκος

Η Προϊσταμένη  
του Λογιστηρίου

Μαρία Καλοκουβάρου-  
Σταμοπούλου