

ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
Αρ.Μ.Α.Ε 24749/06/Β/91/48
Αρ.Αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 58544/Β734/7.8.91

Προσάρτημα στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2005)

1.Γενικές πληροφορίες

Η **Εξέλιξη Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου** (στο εξής η “Εταιρία”) έχει την έδρα της στην Αθήνα επί της οδού Κανάρη 24. Η Εταιρία συστάθηκε τον Σεπτέμβριο του 1991, και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών την τον Μάιο του 1992. Διέπεται από τις διατάξεις του Ν.1969/1991 « περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου » και από το Ν.2190/1920 « περί Ανωνύμων Εταιριών».

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης .

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005 εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας την 20η Οκτωβρίου 2005 και θα αναρτηθούν στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας www.exelixiaeeex.gr και θα παραμείνουν προσπελάσιμες στο ευρύ κοινό για τουλάχιστον δύο χρόνια όπως ορίζει ο Ν.3301/2004 .

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

2. Χρηματοοικονομικά εργαλεία (στοιχεία)

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρίας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των εργαλείων αυτών, η διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου και του *Χαρτοφυλακίου (Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις)*, όπου η διοίκηση το χαρακτηρίζει ως «κατεχόμενο για εμπορικούς σκοπούς» . Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση γίνεται στην εύλογη αξία χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής , και στην συνέχεια αποτιμάται επίσης στην *εύλογη αξία* μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 39 .

- Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Παγίων Στοιχείων Ενεργητικού.

3. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., όπως ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία αναφοράς της Οικονομικής Κατάστασης, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία (Χαρτοφυλάκιο και Καταθέσεις Όψεως σε Ξ.Ν.), που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι

συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

4 Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

4.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

α) Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους (πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 – ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ) Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις .

- Η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα περιουσιακά στοιχεία.

β) Όσον αφορά τα Ασώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία του Ενεργητικού, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονταν τμηματικά σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. κρίθηκε αναγκαία η άμεση απόσβεση τους (δηλ.το αναπόσβεστο υπόλοιπο τους), στην αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση.

4.2. Ανάλυση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών Στοιχείων

Αναλυτικότερα τα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 παρουσιάζονται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005									
	Αξία Κτήσεως			Σύνολο Αξία Κτήσεως	Συσσωρευμένες αποσβέσεις			Σύνολο Αποσβέσεω ν	Αναπόσβεσ το Υπόλοιπο
	Υπόλοιπο	Αγορές	Μειώσεις		Υπόλοιπο	Αποσβέσεις	Μειώσεις		
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ	31/12/2004	01/01/- 30/09/2005	01/01/- 30/09/2005	30/09/2005	31 /12/2004	01/01/- 30/09/2005	01/01/- 30/09/2005	30/09/2005	30/09/2005
ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	85.807,89	2.336,40	0	88.144,29	84.284,40	1.889,01	0	86.173,41	1.970,88
ΣΥΝΟΛΟ	85.807,89	2.336,40	0	88.144,29	84.284,40	1.889,01	0	86.173,41	1.970,88

- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας.

5 Άλλες απαιτήσεις

5.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα , διότι δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

5.2.Ανάλυση του λογαριασμού « Άλλες Απαιτήσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός « Άλλες απαιτήσεις» την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Λογαριασμός δεσμευμένων καταθέσεων SHARELINK	50.000,00
Λογαριασμός δεσμευμένων καταθέσεων (περιθωρίου ασφάλισης) PROTON	804.539,18
PROTON EUREXX	591.351,20
PROTON 103 ADEX USD	12.082,40
PROTON SEC. ΑΧΕΠΕΥ	957.270,76
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	149.328,94
Λοιπές απαιτήσεις	1007,64
Σύνολο	2.565.580,12

6. Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις

6.1. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

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

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

Ως *εύλογη αξία* για τα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που κατέχει η Εταιρία λαμβάνονται οι δημοσιευμένες τιμές της αντίστοιχης Εταιρίας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ως *εύλογη αξία* για τα ομόλογα και τους εισηγμένους στα Χρηματιστήρια Εξωτερικού τίτλους, λαμβάνονται οι δημοσιοποιούμενες τιμές στο ηλεκτρονικό μέσο πληροφόρησης BLOOMBERG στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ως *εύλογη αξία* για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών λαμβάνονται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Ως *εύλογη αξία* για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εξωτερικού λαμβάνονται οι δημοσιοποιούμενες στο ηλεκτρονικό μέσο πληροφόρησης BLOOMBERG στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

6.2 Ανάλυση του λογαριασμού « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός « Βραχυπρόθεσμες Επενδύσεις» την 30^η Σεπτεμβρίου 2005,όπως εμφανίζεται στον δημοσιευμένο Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας, περιλαμβάνει τα εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 30η Σεπτεμβρίου 2005
(Ν.1969/91, Άρθρο 12, Παράγραφος 2)
(ΑΠΟΦ.4/278/12.8.2003 Δ.Σ. Ε.Κ.)

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή 30/09/2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία 30/09/2005 (€)	Διαφορά Αξίας
Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1.ΜΕΤΟΧΕΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	36.662	81,19	92,25	2.976.496,13	3.382.069,50	405.573,37
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	75.000	30,47	33,30	2.285.440,08	2.497.500,00	212.059,92
ALPHA BANK (ΚΟ)	90.000	22,25	23,54	2.002.618,60	2.118.600,00	115.981,40
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	72.080	8,15	9,10	587.448,78	655.928,00	68.479,22
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	35.000	24,83	25,82	869.170,51	903.700,00	34.529,49
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				8.721.174,10	9.557.797,50	836.623,40
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	70.000	6,34	7,76	443.471,00	543.200,00	99.729,00
ΦΟΥΡΛΗΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	80.000	6,90	6,86	552.000,00	548.800,00	-3.200,00
ΑΤΤΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	85.000	2,73	2,99	232.050,00	254.150,00	22.100,00
ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ)	10.000	5,67	5,70	56.664,86	57.000,00	335,14
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ				1.284.185,86	1.403.150,00	118.964,14
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	749.310	2,45	2,50	1.835.809,50	1.873.275,00	37.465,50
ARROW Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	3.014.500	2,55	2,60	7.686.975,00	7.837.700,00	150.725,00
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	510.220	2,09	2,30	1.065.141,50	1.173.506,00	108.364,50
ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΑ)	126.040	0,95	0,91	119.738,00	114.696,40	-5.041,60
ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΑ)	118.050	1,44	1,60	170.096,20	188.880,00	18.783,80
ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	56.570	1,90	1,98	107.531,60	112.008,60	4.477,00
ΠΡΟΟΔΟΣ (ΚΟ)	16.500	2,85	3,14	47.041,50	51.810,00	4.768,50
ΔΙΚ.ΠΡΟΟΔΟΣ (ΚΟ)	15.000	0,56	0,30	8.400,00	4.500,00	-3.900,00
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				11.040.733,30	11.356.376,00	315.642,70
FORTHNET ΑΕ (ΚΟ)	662.500	4,78	8,00	3.167.904,48	5.300.000,00	2.132.095,52
COSMOTE (ΚΟ)	65.000	15,84	16,54	1.029.565,88	1.075.100,00	45.534,12
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	150.000	16,62	16,64	2.492.656,11	2.496.000,00	3.343,89
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				6.690.126,47	8.871.100,00	2.180.973,53
PINTENKO Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ)	140.460	0,91	0,95	127.818,60	133.437,00	5.618,40
ELMEC SPORT Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	50.000	1,70	1,90	85.000,00	95.000,00	10.000,00
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				212.818,60	228.437,00	15.618,40
ΟΛΘ Α.Ε. ΚΟ)	52.000	8,29	9,90	431.146,09	514.800,00	83.653,91
ΒΟΗΘ. ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				431.146,09	514.800,00	83.653,91
ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	7,63	9,34	152.626,13	186.800,00	34.173,87
ΙΝΤΡΑΜΕΤ ΜΕΤΑΛ. & ΗΛΕΚΤΡ. ΚΑΤΑΣΚ.Α.Ε. (ΚΟ)	20.700	0,70	0,89	14.490,00	18.423,00	3.933,00
ΡΟΚΑΣ Χ. ΜΕΤΑΛΛ.ΑΡΚΑΔΙΑΣ (ΚΟ)	20.000	8,11	9,44	162.257,46	188.800,00	26.542,54
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ				329.373,59	394.023,00	64.649,41
INFORMER Α.Ε. (ΚΟ)	589.690	3,20	3,16	1.887.008,00	1.863.420,40	-23.587,60
ΖΗΝΩΝ Α.Ε. ΡΟΜΠΟΤΙΚΗΣ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	141.100	3,14	3,24	443.384,00	457.164,00	13.780,00
ΙΝΤΡΑΛΟΤ ΑΕ (ΚΟ)	47.500	13,19	12,98	626.384,00	616.550,00	-9.834,00
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				2.956.776,00	2.937.134,40	-19.641,60

ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	15.000	4,26	4,14	63.900,00	62.100,00	-1.800,00
ΕΜΠΟΡΙΟ, ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ & ΕΠΙΣΚΕΥΗ ΟΧΗΜΑΤΩΝ				63.900,00	62.100,00	-1.800,00
ΑΚΤΩΡ (ΚΟ)	100.000	3,24	3,16	324.419,00	316.000,00	-8.419,00
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	50.000	5,73	6,00	286.727,69	300.000,00	13.272,31
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				611.146,69	616.000,00	4.853,31
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	52.500	19,89	18,32	1.044.183,27	961.800,00	-82.383,27
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				1.044.183,27	961.800,00	-82.383,27
Ε.Υ.Δ.Α.Π. (ΚΟ)	230.000	5,96	7,50	1.370.800,00	1.725.000,00	354.200,00
ΥΔΡΕΥΣΗ				1.370.800,00	1.725.000,00	354.200,00
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	26.000	13,81	13,46	359.121,20	349.960,00	-9.161,20
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ				359.121,20	349.960,00	-9.161,20
ΜΑΙΛΗΣ Μ.Ι.Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	80.000	3,52	3,74	281.213,87	299.200,00	17.986,13
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				281.213,87	299.200,00	17.986,13
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ε. (ΚΟ)	300.090	2,71	2,75	813.243,90	825.247,50	12.003,60
ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ				813.243,90	825.247,50	12.003,60
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ Η.Φ.Η.Λ. ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	160.000	1,75	1,59	280.000,00	254.400,00	-25.600,00
ΒΕΤΑΝΕΤ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	70.000	2,92	3,08	204.400,00	215.600,00	11.200,00
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ.ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	14.000	27,25	27,80	381.469,90	389.200,00	7.730,10
ΗΡΑΚΛΗΣ (ΑΝΩΝ.ΓΕΝ. ΑΤΑΙΡ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ) (ΚΟ)	20.000	8,42	9,06	168.473,57	181.200,00	12.726,43
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ - ΤΣΙΜΕΝΤΑ				1.034.343,47	1.040.400,00	6.056,53
FOLLI FOLLI ΑΒΕΕ (ΚΟ)	10.000	24,63	24,92	246.303,41	249.200,00	2.896,59
ΚΛΕΕΜΑΝΝ HELLAS ΑΒΕΕ (ΚΟ)	50.000	4,92	4,94	245.911,39	247.000,00	1.088,61
ΠΑΡΑΛΛΗΛΗ ΑΓΟΡΑ				492.214,80	496.200,00	3.985,20
ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΧΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	473.860	1,57	1,78	744.323,21	843.470,80	99.147,59
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ				744.323,21	843.470,80	99.147,59
FEEDUS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	508.040	1,60	1,80	813.957,50	914.472,00	100.514,50
ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΑΛΛΑΓΩΝ-ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ				813.957,50	914.472,00	100.514,50
ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ (ΚΟ)	150.000	4,08	4,34	611.460,20	651.000,00	39.539,80
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ (ΚΟ)	2.100	2,25	2,21	4.722,00	4.641,00	-81,00
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ				616.182,20	655.641,00	39.458,80
ΟΠΑΠ Α.Ε. ΟΡΓΑΝ.ΠΡΟΓΝ.ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦ.	4.000	25,40	25,84	101.600,00	103.360,00	1.760,00
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				101.600,00	103.360,00	1.760,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. ΜΕΤΟΧΩΝ				40.012.564,12	44.155.669,20	4.143.105,08

ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή 30/09/2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία 30/09/2005 (€)	Διαφορά Αξίας
LEON ENGINEERING A.E.	52.500	0,00	0,00	1,00	1,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ				1,00	1,00	0,00

ΣΥΝΟΛΟ Ι.1				40.012.565,12	44.155.670,20	4.143.105,08
-------------------	--	--	--	----------------------	----------------------	---------------------

2.ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ-ΕΓΓΔ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή 30/09/2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία 30/09/2005 (€)	Διαφορά Αξίας
ΑΤΤΙΚΑ FUNDS 3.330% (24/03/05-2015)	500.000,00	1,0091	1,0051	504.546,33	502.527,50	-2.018,83

EFG HELLAS FUND (18/03/05-18/03/49)	200.000,00	0,9292	0,9562	185.846,58	191.249,32	5.402,74
ΟΕΔ 3,7% (22/02/05-20/07/15)	200.000,00	1,0381	1,0510	207.615,07	210.200,27	2.585,20
PINTENKO ΕΤΑΙΡ. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ 6%	366,00	2,10	2,13	769,69	780,92	11,23
ΣΥΝΟΛΟ Ι.2				898.777,67	904.758,01	5.980,34

3. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή 30/09/2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία 30/09/2005 (€)	Διαφορά Αξίας
PROTON HIGH INCOME	24.000,00	6,0608	6,1067	145.459,20	146.560,80	1.101,60
PROTON MEGA SELECT UBS	164.581,07	7,2362	7,6178	1.190.941,52	1.253.745,66	62.804,14
ΣΥΝΟΛΟ Ι.3				1.336.400,72	1.400.306,46	63.905,74

4. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή 30/09/2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία 30/09/2005 (€)	Διαφορά Αξίας
ΤΑΜΕΙΟ				2.639,20	2.639,20	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΕΩΣ				130.450,26	130.450,26	0,00
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				28.088.000,00	28.091.745,00	3.745,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ				1.457.972,84	1.457.972,84	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι.4				29.679.062,30	29.682.807,30	3.745,00

ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)

71.926.805,81 76.143.541,97 4.216.736,16

II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή 30/09/2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία 30/09/2005 (€)	Διαφορά Αξίας
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
SAP (DE)	2.400	140,08	143,8	336.202,50	345.120,00	8.917,50
LAFARGE (FR)	3.500	77,33	73,20	270.644,65	256.200,00	-14.444,65
NOKIA (FI)	20.000	13,12	13,94	262.450,43	278.800,00	16.349,57
DEUTSCHE TELECOM (DE)	17.000	15,27	15,14	259.545,00	257.380,00	-2.165,00
FRANCE TELECOM (FR)	11.000	25,14	23,88	276.495,00	262.680,00	-13.815,00
GPC BIOTECH AG (DE)	10.000	10,00	10,35	100.011,32	103.500,00	3.488,68
BCI - INTESA (IT)	75.000	4,00	3,88	300.171,74	290.775,00	-9.396,74
PUMA (DE)	650	218,08	225,77	141.754,58	146.750,50	4.995,92
TNT N.V. (NL)	10.000	20,95	20,67	209.497,50	206.700,00	-2.797,50
UPM - KYMMENE CORP (FI)	6.000	16,37	16,65	98.215,00	99.900,00	1.685,00
MUENCHNER RUECK (DE)	3.000	91,81	95,00	275.442,17	285.000,00	9.557,83
FRANCE TELECOM ΔΙΚ. (FR)	11.000	0,00	0,06	0,00	660,00	660,00
Σύνολα σε EUR				2.530.429,89	2.533.465,50	3.035,61
HBOS-LSE	27.500	12,86	12,52	353.602,10	344.178,46	-9.423,64
BT GROUP-LSE	65.000	3,23	3,26	209.802,75	211.837,38	2.034,63
BAA-LSE	21.000	8,85	9,15	185.839,29	192.154,85	6.315,56
WPP-LSE	36.000	8,55	8,46	307.664,60	304.597,11	-3.067,49
Σύνολα σε GBP				1.056.908,74	1.052.767,80	-4.140,94
MICROSOFT CORP (Η.Π.Α)	8.500	21,30	21,37	181.024,18	181.618,50	594,32
INTEL CORP COM (Η.Π.Α.)	15.000	21,32	20,47	319.822,92	307.050,32	-12.772,60
VIACOM B (Η.Π.Α.)	5.500	27,93	27,41	153.597,33	150.768,14	-2.829,19

CITIGROUP (H.Π.Α.)	14.000	37,80	37,80	529.199,90	529.214,42	14,52
PFIZER (H.Π.Α.)	12.000	22,02	20,74	264.205,52	248.829,10	-15.376,42
TIM HELLAS TELECOM (H.Π.Α.)	120.000	15,69	16,07	1.882.566,99	1.928.251,12	45.684,13
MORGAN STANLEY (H.Π.Α.)	7.500	44,17	44,79	331.304,66	335.949,18	4.644,52
REEBOK (H.Π.Α.)	5.500	35,59	46,98	195.755,93	258.374,85	62.618,92
ISHARES ING MSCI JAPAN (H.Π.Α.)	70.000	8,39	10,12	586.999,67	708.603,22	121.603,55
MERRILL LYNCH (H.Π.Α.)	3.000	45,49	50,95	136.478,66	152.840,06	16.361,40
3M COMPANY (H.Π.Α.)	3.500	60,37	60,92	211.284,66	213.220,40	1.935,74
HYDROGENICS CORP (H.Π.Α.)	65.000	2,93	3,23	190.183,23	209.973,43	19.790,20
CHEVRON (H.Π.Α.)	4.000	48,27	53,75	193.087,65	215.014,12	21.926,47
ALCOA ING (H.Π.Α.)	14.000	22,44	20,28	314.108,41	283.906,33	-30.202,08
AMERICAN INTERNATIONAL (H.Π.Α.)	4.500	49,92	51,45	224.649,82	231.539,61	6.889,79
MARVELL TECHNOLOGY (H.Π.Α.)	4.000	36,74	38,29	146.976,24	153.163,93	6.187,69
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE (H.Π.Α.)	3.500	65,47	66,62	229.141,49	233.158,94	4.017,45
VASOGEN INC (H.Π.Α.)	10.000	1,61	1,75	16.127,09	17.522,01	1.394,92
ISHS MSCI BRAZIL (H.Π.Α.)	4.000	23,52	27,78	94.074,41	111.111,11	17.036,70
MCAFEE INC (H.Π.Α.)	6.000	24,84	26,09	149.055,16	156.552,07	7.496,91
RESEARCH IN MOTION (H.Π.Α.)	1.000	57,22	56,72	57.221,26	56.718,15	-503,11
Σύνολα σε USD				6.406.865,18	6.683.379,01	276.513,83
INTERFUNT INVESTMENT (CYP)	2.267.025	0,1486	0,1832	336.817,94	415.278,48	78.460,54
Σύνολα σε CYP				336.817,94	415.278,48	78.460,54
TELENOR ASA ORD (NOK)	10.000	7,08	7,43	70.846,95	74.266,85	3.419,90
Σύνολα σε NOK				70.846,95	74.266,85	3.419,90
ΣΥΝΟΛΟ II.1				10.401.868,70	10.759.157,64	357.288,94

2.ΟΜΟΛΟΓΙΣ-ΕΓΓΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή 30/09/2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία 30/09/2005 (€)	Διαφορά Αξίας
ALFA MTN INVEST LTD 7,750%	200.000,00	0,8234	0,8674	164.684,18	173.478,48	8.794,30
REUBL.OF TURKEY 4,75% (06/07/05-06/07/12)	100.000,00	0,9951	1,0250	99.510,68	102.501,18	2.990,50
ΣΥΝΟΛΟ II.2				264.194,86	275.979,66	11.784,80
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				10.666.063,56	11.035.137,30	369.073,74

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)

82.592.869,37 87.178.679,27 4.585.809,90

III ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή 30/09/2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία 30/09/2005 (€)	Διαφορά Αξίας
1.FUTURES (ΣΜΕ)						
FT20_IF 21/10/05	-375	1.794,58	1.852,34	-3.364.845,00	-3.473.137,50	-108.292,50
FT40_IF 21/10/05	-72	2.858,78	2.934,18	-1.029.160,00	-1.056.304,80	-27.144,80
EURUSFUT 19/12/05	-32	1,2299	1,2100	-2.459.862,50	-2.420.000,00	-39.862,50
ΣΥΝΟΛΟ III.1.				-6.853.867,50	-6.949.442,30	-175.299,80
2.OPTIONS						
OFTASE 21/10/05 (C1825.00)	-38	25,16	43,35	-4.780,00	-8.236,50	-3.456,50
OFTASE 21/10/05 (C1850.00)	-100	22,65	28,94	-11.325,00	-14.470,00	-3.145,00
ΣΥΝΟΛΟ III.2.				-16.105,00	-22.706,50	-6.601,50

7. Διαθέσιμα

7.1. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο Ταμείο της Εταιρίας καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας καθώς και καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν..

7.2. Ανάλυση του Λογαριασμού « Διαθέσιμα»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός των « Διαθέσιμα» ,την 30η Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Πίνακας υπολοίπων σε Ευρώ

Καταθέσεις όψεως και Ταμείο σε ευρώ	87.197,35
Καταθ. προθεσμίας βραχείας διάρκειας	28.092.764,71
Καταθέσεις.σε Ξ.Ν. (USD)	45.519,85
Καταθέσεις.σε Ξ.Ν. (GBP)	352,37
Καταθέσεις.σε Ξ.Ν. (CYP)	8,97
Καταθέσεις.σε Ξ.Ν. (CHF)	10,92
Σύνολο Διαθεσίμων	28.225.854,17

Πίνακας υπολοίπων σε Ξ.Ν.

Καταθέσεις σε Ξ.Ν (USD)	54.815,00 USD
Καταθέσεις σε Ξ.Ν (GBP)	240,30 GBP
Καταθέσεις σε Ξ.Ν (CYP)	5,14 CYP
Καταθέσεις σε Ξ.Ν (CHF)	16,99 CHF

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην *εύλογη αξία* που είναι η αρχική επένδυση συν τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία , κατά την ημερομηνία αναφοράς της Οικονομικής Κατάστασης.

Οι καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα (Δολάρια Η.Π.Α.) προέρχονται από πωλήσεις μετοχών εξωτερικού.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της Ενδιάμεσης Οικονομικής Κατάστασης, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία (Καταθέσεις Όψεως σε Ξ.Ν.), που είναι εκπεφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία (fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ.) που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

8. Μετοχικό Κεφάλαιο και Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στα **124.173.000,00** ευρώ και διαιρείται σε **85.050.000** κοινές ονομαστικές μετοχές , ονομαστικής αξίας **1,46 ευρώ** η κάθε μία. Οι μετοχές της « Εξέλιξη Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» είναι εισηγμένες στο Χρηματιστηρίου Αθηνών από τον Μάιο 1992.

Οι μετοχές της Εταιρίας έχουν ευρεία διασπορά με βάση το Μητρώο Μετόχων της Εταιρίας , κατά την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων ,

τα όργανα Διοίκησης , διεύθυνσης και εποπτείας τα οποία κατέχουν ποσοστά στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας είναι οι εξής:

A/A	ΕΠΩΝΥΜΟ-ΟΝΟΜΑ- ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΡΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΕΠΙ ΤΗΣ %
1	ΤΣΟΥΚΑΛΑΣ ΠΑΡΑΣΚΕΥΑΣ ΤΟΥ ΘΕΟΔΩΡΟΥ	0,067
2	ΜΑΡΓΑΡΙΤΗΣ ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΤΟΥ ΙΩΑΝΝΗ	0,005

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας προέκυψε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στην χρήση 1992(Απόφαση έκτακτης Γενικής Συνέλευσης μετόχων της 14/12/1991) με την έκδοση μετοχών (157.500 τεμάχια * 0,44 ευρώ) έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας .

9. Μερίσματα

Μέρισμα δεν δόθηκε για την χρήση 2004, διότι υπάρχουν ζημίες χρήσεως που ήχθησαν εις νέο, με σκοπό την κάλυψη τους από μελλοντικά κέρδη.

10. Δικαιώματα εργαζομένων, αριθμός εργαζομένων και κόστος Εργοδότησής τους.

10.1 Δικαιώματα προσωπικού

Η υποχρέωση της Εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από αυτήν, για τη μελλοντική καταβολή παροχών με βάση με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, απεικονίζονται στη μέχρι τώρα λογιστική ποσοτικοποίηση τους (συνολικού ποσού **10.283,28 ευρώ**), με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας. Δεν κρίθηκε αναγκαία η περαιτέρω αναπροσαρμογή τους λόγω του περιορισμένου αριθμού του εργοδοτούμενου προσωπικού.

10.2 Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.

Αναλυτικότερα, ο αριθμός των εργαζομένων στην Εταιρία την 30η Σεπτεμβρίου 2005 και 2004, καθώς και το κόστος εργοδότησής τους στις αντίστοιχες περιόδους ήταν :

Άτομα	30 Σεπτεμβρίου 2005	30 Σεπτεμβρίου 2004
Μισθωτοί	3	4

	30 Σεπτεμβρίου 2005	30 Σεπτεμβρίου 2004
Μισθοί	94.720,44	77.004,89
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	18.719,84	16.846,32
Συνολικό κόστος	113.440,28	93.851,21

11. Προμηθευτές

Η ανάλυσή τους έχει ως εξής :

- PROTON Ε.Π.ΕΥ. 128.798,07 ευρώ

• KPMG Κυριάκου Ορκωτοί	1.123,75 ευρώ
• Λοιποί προμηθευτές	<u>2.563,55.ευρώ</u>
Σύνολο	132.485,37ευρώ

12. Οφειλές από φόρους και εισφορές και φόρος Ν.1969/1991.

12.1 Φορολογικό Καθεστώς

Σύμφωνα με την παρ.3 του άρθ.16 του Ν.1969/1991, όπως ισχύει, η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλλει ετησίως Φόρο 0,3% επί του μέσου όρου των επενδύσεων σε τρέχουσες τιμές πλέον των διαθεσίμων όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του άρθρου 16 του Ν.1969/1991, όπως ισχύει. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας και των μετόχων, με την επιφύλαξη της προβλεπόμενης από την παρ.2 του άρθ.16 του Ν.1969/1991 παρακράτησης φόρου εισοδήματος κατά την είσπραξη τόκων από την εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

12.2 Φόρος Ν.1969/1991

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

Ο φόρος του Ν.1969/1991 καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ανέρχεται στο συνολικό ύψος των 65.386,55 ευρώ, για την τρέχουσα περίοδο (01 Ιανουαρίου 2005-30 Σεπτεμβρίου 2005) Περαιτέρω έχουν καταχωρηθεί στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων Περιόδου τα εξής ποσά :

- 32.283,38 ευρώ φόρος κινητών αξιών εξωτερικού

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2004.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2005, συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται δεν προβλέπεται να υπάρχει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο.

Κατά τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1999-2004 προέκυψαν 1.546,01 ευρώ διαφορές φορολογικού ελέγχου.

12.3.Οφειλές από φόρους και εισφορές

Στον Λογαριασμό « Οφειλές Από φόρους και εισφορές » περιλαμβάνονται τα εξής :

Οφειλές από Φόρους	72.818,09
Οφειλές προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	1.680,90
Σύνολο Οφειλές από φόρους και εισφορές	74.498,99

13. Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις

13.1 Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Οι τρέχουσες υποχρεώσεις που αφορούν μερίσματα πληρωτέα και πιστωτές διάφορους απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα , διότι δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφληση τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Για τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από Δικαιώματα Προαίρεσης (options) , που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών, λαμβάνεται η εύλογη αξία αυτών όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

13.2.Ανάλυση του λογαριασμού « Τρέχουσες Υποχρεώσεις»

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός « Τρέχουσες Υποχρεώσεις» την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Μερίσματα πληρωτέα	30.842,85
Υποχρεώσεις από δικαιώματα προαίρεσης	22.706,50
Άλλες Τρέχουσες Υποχρεώσεις	7.842,12
Σύνολο άλλων Τρεχουσών Υποχρεώσεων	61.391,47

14. Ακαθάριστα Έσοδα

14.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν : α) μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και σε Χρηματιστήρια του Εξωτερικού β) τόκους προθεσμιακών καταθέσεων λοιπών επενδύσεων που έχουν τον χαρακτήρα προθεσμιακών καταθέσεων γ) έσοδα από τόκους ομολόγων ή λοιπών επενδύσεων με χαρακτήρα ομολόγων .

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής τους.

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός « Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου» την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Μερίσματα από μετοχές	1.230.503,99
Τόκοι Καταθέσεων	377.922,71
Τόκοι Ομολόγων	31.741,91
Σύνολο Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1.640.168,61

14.2 Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων

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

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

Αναλυτικότερα ο λογαριασμός « Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων» την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Κέρδη από Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	10.343.055,01
Κέρδη από Μετοχές εισηγμένες στο Εξωτερικό	2.012.073,50
Κέρδη Αμοιβαίων Κεφαλαίων	153.010,95
Ζημιές Ομολόγων	-265.795,84
Ζημιές Παράγωγων Χρημ/κών Προϊόντων	-2.228.697,73
Συναλλαγματικές Διαφορές	120.417,06
Σύνολο Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	10.134.062,95

14.3 Τμηματική ανάλυση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας

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

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

Κατά γεωγραφική κατάτμηση η ανάλυση των εσόδων που προέρχονται από τις επενδυτικές δραστηριότητες της εταιρείας έχει ως εξής :

Έσοδα Επενδυτικών Δραστηριοτήτων	Ελλάδα	Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης	Υπόλοιπες Χώρες της Ευρώπης	Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής	Γενικό Σύνολο Εταιρίας
Μερίσματα από μετοχές	1.071.791,68	105.965,70	-	52.746,61	1.230.503,99
Τόκοι Καταθέσεων	377.922,71	-	-	-	377.922,71
Τόκοι Ομολόγων	31.741,91	-	-	-	31.741,91
Κέρδη από Μετοχές	10.343.055,01	674.337,89	136.270,20	1.201.465,41	12.355.128,51
Κέρδη Αμοιβαίων	153.010,95	-	-	-	153.010,95
Ζημιές Ομολόγων	-265.795,84	-	-	-	-265.795,84
Ζημιές Παράγωγων Χρημ/κών Προϊόντων	-1.371.889,54	-856.808,19	-	-	-2.228.697,73
Συναλλαγματικές διαφορές	-	44.938,62	-22.197,77	97.676,21	120.417,06
Σύνολα	10.339.836,88	-31.565,98	114.072,43	1.351.888,23	11.774.231,56

15 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και Λοιπά Έξοδα

15.1 Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Οι Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν το σύνολο των εξόδων που αφορούν την επενδυτική δραστηριότητα της εταιρείας σε όλες τις αγορές που αυτή δραστηριοποιείται. Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

• Αμοιβή διαχείρισης της εταιρείας PROTON Ε.Π.Ε.Υ.	1.098.915,68ευρώ
• Προμήθειες και έξοδα αγορών –πωλήσεων χρεογράφων ευρώ	610.604,95
• Προμήθειες και έξοδα παράγωγων χρημ/κων προϊόντων ευρώ	105.587,30
• Έξοδα <u>27.590,77ευρώ</u>	Θεματοφυλακής
Σύνολο ευρώ	1.842.698,70

15.2 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Η ανάλυσή τους έχει ως εξής :

• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	113.440,28 ευρώ
• Λοιπές αμοιβές τρίτων	65.252,70 ευρώ
• Γενικά έξοδα	106.690,65 ευρώ
• Αποσβέσεις	<u>1.889,01 ευρώ</u>
Σύνολο	287.272,64ευρώ

16. Προσαρμογή Αποτελεσμάτων προηγούμενης Χρήσεως

Παρατίθεται πίνακας συμφωνίας – προσαρμογής των αποτελεσμάτων όπως είχαν απεικονιστεί την 30^η Σεπτεμβρίου 2004. Σημειώνεται ότι από την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π στο πίνακα αποτελεσμάτων εμφανίζονται, εκτός από τα αποτελέσματα της περιόδου 01/01-30/09/2004 και τα αποτελέσματα της περιόδου 01/07-30/09/2004 αναπροσαρμοσμένα.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ (ΔΠΧΠ)

(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)	<u>01 Ιαν.-30 Σεπτ.2004</u>	<u>01 Ιουλ-30 Σεπτ.2004</u>
Αποτελέσματα όπως προγενέστερα είχαν απεικονισθεί	7.130.310,91	133.070,76
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)		
Απάλειψη αποσβέσεων εξόδων πρώτης εγκατάστασης	299.896,97	99.956,13
Αναγνώριση υπεραξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	<u>3.446.076,04</u>	<u>-2.165.655,01</u>
	3.146.179,07	-2.065.698,88
Αποτελέσματα κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)	<u>3.984.131,84</u>	<u>-1.932.628,12</u>

17. Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα

Με την από 31η Μαρτίου 2005 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας αποφασίστηκε η συγχώνευση της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. με τις εταιρείες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε., με τη μέθοδο της απορρόφησης των ανωνύμων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., ARROW Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. από την ανώνυμη τραπεζική εταιρεία PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 και 69 του κ.ν. 2190/1920 , του 2166/1993, του 2992/2002 και του άρθρου 16 του Ν.2515/1997, με ενιαία ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31 Μαρτίου 2005.