

ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

**Ενδιάμεσες Οικονομικές
Καταστάσεις
της Εννιάμηνης Περιόδου
από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2005
σύμφωνα με τα
Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα,
που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. την **24^η Οκτωβρίου 2005** και έχουν δημοσιοποιηθεί μέσω τύπου όπως επίσης έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, στη διεύθυνση www.eudynamics.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Μ. ΑΜΠΙΑΖΗΣ

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

2005

ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
Αρ.Μ.Α.Ε. 45870/06/Β/00/37
Αρ.Αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 11/188/04.04.2000

Προσάρτημα στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννιαμήνου 2005
(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2005)

(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

1. Γενικές πληροφορίες

Η ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. έχει αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 1969/1991 «Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων», διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγίανσης της Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει σήμερα, καθώς και του Κ.Ν. 2190/1920.

Ως Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, η ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. υπόκειται στον Κώδικα Δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.05.1998).

Η Εταιρεία συστάθηκε το έτος 2000 με το υπ' αριθμόν 41582/05.04.2000 συμβολαιογραφικό έγγραφο της συμβολαιογράφου Αθηνών Μαρίας Πουλιαντζά – Αργέβη όπως αυτό τροποποιήθηκε με το με αριθμό 41627/19.04.2000 συμβολαιογραφικό έγγραφο της ίδιας συμβολαιογράφου. Έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στη συνεδρίαση της 04.04.2000 (θέμα 11^ο/188^{ης} συνεδρίασης) και στις 19.04.2000 έλαβε άδεια σύστασης κατόπιν έγκρισης του καταστατικού της (αρχικό και τροποποιητικό) με την με αριθμό Κ2-4725/19.04.2000 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ 2824/20.04.2000). Είναι δε εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό ΜΑΕ 45870/06/Β/00/37.

Η επωνυμία της Εταιρείας με βάση το καταστατικό της ορίστηκε σε «ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» με το διακριτικό τίτλο «ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.». Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 07.03.2001 για τις διεθνείς συναλλαγές της Εταιρείας, η επωνυμία της μπορεί να εκφράζεται σε οποιαδήποτε ξένη γλώσσα, σε πιστή μετάφραση και συγκεκριμένα στην αγγλική γλώσσα θα εκφράζεται ως «EURODYNAMIC CLOSED END FUND S.A.» και ο διακριτικός τίτλος ως «EURODYNAMIC FUND».

Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων. Τα γραφεία της Εταιρίας στεγάζονται στο 4ο όροφο στην οδό Κανάρη αρ. 24 (τηλ. 210.3389395-7, fax 210.3640647) σε ενοικιαζόμενο χώρο.

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό, έχει οριστεί σε πενήντα χρόνια και αρχίζει από τη 19.04.2000, ημερομηνία καταχώρισης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της απόφασης της άδειας σύστασης και έγκρισης του καταστατικού της Εταιρείας από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

Ο σκοπός της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού είναι:

1. Η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 1 του Ν.1969/91. Ως κινητές αξίες ειδικότερα νοούνται οι μετοχές, οι ομολογίες, τα ομόλογα, οι τίτλοι μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου, τα πιστοποιητικά καταθέσεων του άρθρου 9 του Ν.148/67, τα έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου και άλλα χρηματιστηριακά πράγματα.
2. Η Εταιρία, στο πλαίσιο της εκπλήρωσης του ανωτέρω σκοπού, δύναται να συνεργάζεται με οποιαδήποτε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται στον τομέα της κεφαλαιαγοράς, καθώς και να συμμετέχει σε εταιρίες με τέτοιους σκοπούς, τηρώντας τις διατάξεις της νομοθεσίας που κάθε φορά ισχύουν.

Καμία τροποποίηση του σκοπού της Εταιρίας δεν έχει πραγματοποιηθεί από την ίδρυσή της.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005 εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας την 24.10.2005 και θα αναρτηθούν στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας www.eudynamics.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.Π.Χ.Π.39.

- Δεν υπάρχουν ενέχυρα επί των Παγίων Στοιχείων Ενεργητικού.

3. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

Οι συναλλαγές που είναι εκφρασμένες 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 εκφρασμένα 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 2005 – ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.) Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά τις προβλεπόμενες από το νόμο αποσβέσεις .

Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, ανά κατηγορία παγίων έχει ως εξής:

Κτίρια και Τεχνικά Έργα: 9 έτη

Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός: 6,5 έτη

Η/Υ: 4 έτη

- Η Εταιρία δε 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^{ης} ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

	Αξία Κτήσεως			Σύνολο Αξία Κτήσεως	Συσσωρευμένες αποσβέσεις			Σύνολο Αποσβέσεων	Αναπόσβεστο Υπόλοιπο
	Υπόλοιπο	Αγορές	Μειώσεις		Υπόλοιπο	Αποσβέσεις	Μειώσεις		
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ	31/12/2004	Εννιάμ.2005	Εννιάμ.2005	30/09/2005	31/12/2004	Εννιάμ.2005	Εννιάμ.2005	30/09/2005	30/09/2005
ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩ
Κτίρια – Τεχνικά Έργα	14.673,51	-	-	14.673,51	7.450,57	1.210,59	-	8.661,16	6.012,35
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	59.436,56	-	-	59.436,56	50.229,03	4.141,15	-	54.370,18	5.066,38
ΣΥΝΟΛΟ	74.110,07	0	0	74.110,07	57.679,60	5.351,74	0	63.031,34	11.078,73

- 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 (περιθωρίου ασφάλισης) PROTON SEC. A.X.E.Π.E.Y.	93.632,55
PROTON SEC. A.X.E.Π.E.Y. (χρηματιστές)	14.351,17
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδύσεων	7.590,88
Λοιπές απαιτήσεις	4.111,66
Σύνολο	119.686,26

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.Π.Χ.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:

ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ν. 1969/91, Άρθρο 12, Παράγραφος 2)

Είδος Χρεογράφου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης	Τρέχουσα Τιμή (€) 30/09/2005	Αξία Κτήσης (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 30/09/2005	Διαφορά Αξίας (€)
Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	28,5556	33,30	285.556,12	333.000,00	47.443,88
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	7,8477	9,10	78.476,61	91.000,00	12.523,39
ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	8.000	25,1539	25,82	201.231,48	206.560,00	5.328,52
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000	16,1958	17,40	80.979,05	87.000,00	6.020,95
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	8.000	81,1907	92,25	649.525,38	738.000,00	88.474,62
ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	8.000	22,3384	23,54	178.707,44	188.320,00	9.612,56
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	3.980	25,8717	24,44	102.969,37	97.271,20	-5.698,17
Τράπεζες				1.577.445,45	1.741.151,20	163.705,75
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	36.000	2,0700	2,30	74.520,00	82.800,00	8.280,00
ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	1.458.030	0,9400	0,97	1.370.548,20	1.414.289,10	43.740,90
ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΑ)	60.810	0,9500	0,91	57.769,50	55.337,10	-2.432,40
ARROW Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	702.420	2,5500	2,60	1.791.171,00	1.826.292,00	35.121,00
GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	20.000	3,2200	3,70	64.400,00	74.000,00	9.600,00
ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΑ)	74.500	1,4270	1,60	106.310,00	119.200,00	12.890,00
ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	15.000	1,9051	1,98	28.576,80	29.700,00	1.123,20
Επενδύσεων				3.493.295,50	3.601.618,20	108.322,70
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (ΚΟ)	50.000	1,7578	1,78	87.887,60	89.000,00	1.112,40
Ιχθυοτροφεία				87.887,60	89.000,00	1.112,40
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	4.500	13,5595	13,46	61.017,75	60.570,00	-447,75
Υπηρεσίες κλητής τηλεφωνίας				61.017,75	60.570,00	-447,75
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	34.000	16,4590	16,64	559.606,73	565.760,00	6.153,27
COΣΜΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000	15,7738	16,54	78.869,23	82.700,00	3.830,77
Τηλεπικοινωνίες				638.475,96	648.460,00	9.984,04
Ο.Α.Θ. Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	8,3400	9,90	166.800,00	198.000,00	31.200,00
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΙΟΠ. ΑΚΙΝ. Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	4,1984	4,34	104.960,00	108.500,00	3.540,00
Βοηθητικές προς τις μεταφορές δραστηριότητες				271.760,00	306.500,00	34.740,00
INFORMER Α.Ε. (ΚΟ)	60.840	3,2000	3,16	194.688,00	192.254,40	-2.433,60
INTRAOT Α.Ε. (ΚΟ)	7.500	13,0873	12,98	98.155,00	97.350,00	-805,00
Πληροφορική				292.843,00	289.604,40	-3.238,60
SHIPITA INTERNATIONAL (ΚΟ)	15.000	2,9280	2,88	43.920,00	43.200,00	-720,00
ΚΡΙ-ΚΡΙ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	8.000	4,3200	4,72	34.560,00	37.760,00	3.200,00
Τρόφιμα				78.480,00	80.960,00	2.480,00
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	5,9600	7,50	178.800,00	225.000,00	46.200,00
Υόρευση				178.800,00	225.000,00	46.200,00
ΜΙΝΟΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ε. (ΚΟ)	23.000	2,7100	2,75	62.330,00	63.250,00	920,00
Επιβητικός Ναυτιλία				62.330,00	63.250,00	920,00
ΠΡΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	5.500	8,1752	6,92	44.963,60	38.060,00	-6.903,60
Είδη-Λύσεις Πληροφορικής				44.963,60	38.060,00	-6.903,60
ΑΤΤΙΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΩΝ (ΚΑ)	16.000	2,7300	2,99	43.680,00	47.840,00	4.160,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	12.000	6,3250	7,76	75.900,56	93.120,00	17.219,44
Εταιρίες Συμμετοχών & Παραοχής Συμβούλων				119.580,56	140.960,00	21.379,44
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	20,1753	18,32	302.628,94	274.800,00	-27.828,94
Ηλεκτρική Ενέργεια				302.628,94	274.800,00	-27.828,94
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	5,6650	6,00	84.975,00	90.000,00	5.025,00
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΚΟ)	22.000	3,2422	3,16	71.327,80	69.520,00	-1.807,80
Κατασκευές				156.302,80	159.520,00	3.217,20
RIDENCO Α.Ε. (ΚΑ)	41.000	0,9100	0,95	37.310,00	38.950,00	1.640,00
Κονδρικό Εμπόριο				37.310,00	38.950,00	1.640,00
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	2.000	27,1650	27,80	54.330,00	55.600,00	1.270,00
Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ (ΚΟ)	5.000	9,1616	9,06	45.808,15	45.300,00	-508,15
Μη Μεταλλικά Ορυκτά & Τιμμένα				100.138,15	100.900,00	761,85
Μ.Ι. ΜΑΙΛΗΣ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	10.000	3,5200	3,74	35.200,00	37.400,00	2.200,00
Βασικά Μέταλλα				35.200,00	37.400,00	2.200,00
ΚΛΕΜΑΝ HELLAS ΑΒΕΕ (ΚΟ)	4.900	4,9043	4,94	24.031,00	24.206,00	175,00
Μηχανήματα & Είδη Εξοπλισμού				24.031,00	24.206,00	175,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000	8,8400	12,98	44.200,00	64.900,00	20.700,00
Διαλυτήρια				44.200,00	64.900,00	20.700,00
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	3.000	25,3520	25,84	76.056,04	77.520,00	1.463,96
Τυχερά Παιχνίδια				76.056,04	77.520,00	1.463,96
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.				7.682.746,35	8.063.329,80	380.583,45
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				7.682.746,35	8.063.329,80	380.583,45

Είδος Χρεογράφου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης	Τρέχουσα Τιμή (€) 30/09/2005	Αξία Κτήσης (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 30/09/2005	Διαφορά Αξίας (€)
2Α. ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΟΕΔ 18/05/11 5,35%	100.000	1,1360	1,1260	113.600,00	112.600,00	-1.000,00
ΟΕΔ 20/07/15 3,70%	100.000	1,0251	1,0287	102.510,00	102.870,00	360,00
ΣΥΝΟΛΟ				216.110,00	215.470,00	-640,00
2Β. ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ						
RIDENCO A.E.	28	2,0639	2,0639	57,79	57,79	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				57,79	57,79	0,00
3. ΜΕΡΙΑΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
PROTON MEGA TRENDS-ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΔΙΕΘΝΕΣ	92.488,213	7,2362	7,6178	669.263,21	704.556,71	35.293,50
PROTON ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ SELECT UBS	24.000	6,7066	6,9332	160.958,40	166.396,80	5.438,40
ΣΥΝΟΛΟ				830.221,61	870.953,51	40.731,90
4. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				247,32	247,32	0,00
Καταθέσεις όψεως & Περιθ. Ασφάλισης Παραγώγων				349.787,80	349.787,80	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				350.035,12	350.035,12	0,00
5. ΛΟΙΠΑ						
Προθεσμιακές Καταθέσεις				7.978.000,00	7.978.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ				7.978.000,00	7.978.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				17.057.170,87	17.477.846,22	420.675,35
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΗΠΑ						
NASDAQ						
STET HELLAS	30.000	15,6881	16,0688	470.641,75	482.062,78	11.421,03
INTEL CORP	2.000	20,3871	20,4700	40.774,10	40.940,04	165,94
CISCO SYSTEMS INC	3.000	14,9373	14,8813	44.812,03	44.643,75	-168,28
MICROSOFT CORPORATION	2.000	21,0749	21,3669	42.149,89	42.733,77	583,88
COLUMBIA SPORTSWARE	1.000	40,0438	38,5318	40.043,77	38.531,81	-1.511,96
NYSE						
COCA COLA INC	2.000	18,0268	16,1933	36.053,62	32.386,65	-3.666,97
JP MORGAN CHASE & CO	2.000	28,5821	28,1764	57.164,14	56.352,77	-811,37
WASTE MANAGEMENT INC	1.600	24,0155	23,7585	38.424,73	38.013,62	-411,11
APPLIED MATERIALS INC	3.500	14,6389	14,0840	51.236,21	49.294,14	-1.942,07
ALCOA INC	3.000	22,5125	20,2790	67.537,56	60.837,07	-6.700,49
HOME DEPOT INC	1.000	31,5510	31,6725	31.551,02	31.672,48	121,46
ΣΥΝΟΛΟ				920.388,82	917.468,88	-2.919,94
ΑΓΓΛΙΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ						
HBOS LSE	5.000	12,9049	12,5156	64.524,47	62.577,90	-1.946,57
WILLIAM HILL	4.000	8,4526	8,5490	33.810,57	34.196,06	385,49
WPP GROUP	7.000	8,5049	8,4610	59.534,03	59.227,22	-306,81
BRITISH SKY ORD	7.000	7,9159	8,2191	55.411,09	57.533,54	2.122,45
ΣΥΝΟΛΟ				213.280,16	213.534,72	254,56
ΓΑΛΛΙΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ						
AXA FF60	1.000	22,0500	22,8400	22.050,00	22.840,00	790,00
LAFARGE	1.000	77,4850	73,2000	77.485,00	73.200,00	-4.285,00
FRANCE TELECOM	2.500	24,9840	23,8800	62.460,00	59.700,00	-2.760,00
FRANCE TELECOM RIGHTS	2.035	0,0014	0,0600	2,80	122,10	119,30
HOUGHTON MIFFLIN CO VIVENDI	1.000	26,1500	27,1600	26.150,00	27.160,00	1.010,00
ΣΥΝΟΛΟ				188.147,80	183.022,10	-5.125,70
ΟΛΛΑΝΔΙΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ						
UNILEVER NV	1.000	57,6000	59,1500	57.600,00	59.150,00	1.550,00
ABN AMRO HOLDING	2.750	19,8809	19,9300	54.672,50	54.807,50	135,00
TNT	2.000	20,9986	20,6700	41.997,25	41.340,00	-657,25
ΚΟΝΙΚΛΙJKE NUMICO NV	1.000	35,3450	36,4100	35.345,00	36.410,00	1.065,00
ΣΥΝΟΛΟ				189.614,75	191.707,50	2.092,75
ΙΤΑΛΙΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΙΛΑΝΟΥ						
BCA INTESA	12.500	3,8810	3,8770	48.512,50	48.462,50	-50,00
ΣΥΝΟΛΟ				48.512,50	48.462,50	-50,00
ΙΣΠΑΝΙΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΑΔΡΙΤΗΣ						
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	4.000	10,1275	10,9300	40.510,00	43.720,00	3.210,00
ACS CONS V SERV	1.000	24,4900	24,2500	24.490,00	24.250,00	-240,00
ΣΥΝΟΛΟ				65.000,00	67.970,00	2.970,00
ΙΡΛΑΝΔΙΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ						
BANK OF IRLAND	4.000	13,0863	13,1000	52.345,00	52.400,00	55,00
ΣΥΝΟΛΟ				52.345,00	52.400,00	55,00
ΑΥΣΤΡΙΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ						
ERSTE BANK	1.000	43,2900	44,5000	43.290,00	44.500,00	1.210,00
ΣΥΝΟΛΟ				43.290,00	44.500,00	1.210,00
ΦΙΛΑΔΕΛΦΙΑ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΛΣΙΝΚΙ						
ΝΟΚΙΑ	2.500	12,9940	13,9400	32.485,00	34.850,00	2.365,00
UPM-KYMMENE CORP	1.000	16,2840	16,6500	16.284,00	16.650,00	366,00
ΣΥΝΟΛΟ				48.769,00	51.500,00	2.731,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.769.348,03	1.770.565,70	1.217,67
2. ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ						
SFR 18/07/12 3,375%	150.000	0,9986	0,997485	149.794,50	149.622,75	-171,75
ΣΥΝΟΛΟ				149.794,50	149.622,75	-171,75
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.919.142,53	1.920.188,45	1.045,92
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				18.976.313,40	19.398.034,67	421.721,27

III. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
Είδος Χρεογράφου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης	Τρέχουσα Τιμή (€) 30/09/2005	Αξία Κτήσης (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 30/09/2005	Διαφορά Αξίας (€)	
1. Futures (ΣΜΕ)							
FTASE 20 OCT/05	-25		1.852,34	-231.542,50	-231.542,50	0,00	
EURUS DEC/05	2		1,00482	125.602,06	125.602,06	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ III.1.				-105.940,44	-105.940,44	0,00	
2. Options (ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ)							
OCT/05 (P1725)	-10	19,00	0,76	-950,00	-38,00	912,00	
OCT/05 (C1825)	-10	23,00	43,35	-1.150,00	-2.167,50	-1.017,50	
OCT/05 (C1850)	-10	36,45	28,94	-1.822,50	-1.447,00	375,50	
ΣΥΝΟΛΟ III.2.				-3.922,50	-3.652,50	270,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ(III)				-109.862,94	-109.592,94	270,00	
IV. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΓΕΡΜΑΝΙΑ							
1. Futures (ΣΜΕ)							
FDAK - ERX (1/2/2005)	-8		5.066,50	-1.013.300,00	-1.013.300,00	0,00	
FOBL - ERX (1/2/2005)	-1		122,53	-122.530,00	-122.530,00	0,00	
FOBM - ERX (1/2/2005)	-3		114,00	-342.000,00	-342.000,00	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ IV.1.				-1.477.830,00	-1.477.830,00	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)				-1.477.830,00	-1.477.830,00	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ (III+IV)				-1.587.692,94	-1.587.422,94	270,00	
Σημειώσεις							
1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές προσδιορίστηκε με τις τιμές κλεισίματος της 30-09-2005.							
2. Τα Ο.Ε.Δ. αποτιμήθηκαν με τις τιμές κλεισίματος της ΗΔΑΤ στις 30-09-2005.							
3. Οι επενδύσεις σε ξένα νομίσματα αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ. της 30-09-2005.							
4. Η τρέχουσα αξία των Παραγώγων υπολογίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος της υποκείμενης αξίας της 30-09-2005.							
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος λογίσθηκαν μέχρι και 30-09-2005 και ανέρχονται σε 6.512,13 ευρώ.							
6. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30-09-2005 σε τρέχουσες τιμές ήταν 2,574 ευρώ.							
Αθήνα, 6 Οκτωβρίου 2005							
<i>Για την ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.,</i>							
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ			Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ			
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΜΠΑΖΗΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΣΙΝΟΠΟΥΛΟΣ			ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΤΖΕΒΕΛΕΚΙΔΗΣ			
Αθήνα, 7 Οκτωβρίου 2005							
<i>Για τον Θεματοφύλακα PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.,</i>							
Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ						
ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΑΠΑΣΠΗΛΙΟΥ				ΙΩΑΝΝΗΣ ΓΚΑΝΙΑΣ			

Η διαφορά από την αποτίμηση (κέρδη) των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» και των «Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς της Οικονομικής Κατάστασης ανέρχεται στο ποσό των **380.583,45 ευρώ** που αφορούν μετοχές εσωτερικού, **-640,00 ευρώ** που αφορούν Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, **40.731,90 ευρώ** που αφορούν Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού, **-171,75 ευρώ** που αφορούν Ομολογίες Νομικών Προσώπων εξωτερικού, και **270,00 ευρώ** που αφορά Δικαιώματα (OPTIONS) εσωτερικού, ενώ η διαφορά από την αποτίμηση των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» και των «Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς της Οικονομικής Κατάστασης ανέρχεται στο ποσό των **1.217,67 ευρώ** που αφορούν μετοχές εξωτερικού.

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 «Διαθέσιμα», την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Πίνακας υπολοίπων σε Ευρώ

Καταθέσεις όψεως και Ταμείο σε ευρώ	257.804,06
Καταθ. προθεσμίας βραχείας διάρκειας	7.978.000,00
Καταθέσεις σε Ξ.Ν. (USD)	53.793,29
Καταθέσεις σε Ξ.Ν. (GBP)	38.437,77
Σύνολο Διαθεσίμων	8.328.035,12

Πίνακας υπολοίπων σε Ξ.Ν.

Καταθέσεις σε Ξ.Ν (USD)	64.777,88 USD
Καταθέσεις σε Ξ.Ν (GBP)	26.212,64 GBP

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμούνται στην *εύλογη αξία* που είναι η αρχική επένδυση.

Οι καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα (Δολάρια Η.Π.Α., Λίρες Αγγλίας) 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. Καθαρή θέση (Ίδια Κεφάλαια).

8.1. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στα **17.021.250,00 ευρώ** και διαιρείται σε **7.565.000** κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας **2,25 ευρώ** η κάθε μία. Οι μετοχές της «ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τον Οκτώβριο του 2001.

8.2. Αποθεματικά Κεφάλαια

Ο λογαριασμός Αποθεματικά Κεφάλαια συμπεριλαμβάνει τους εξής λογαριασμούς:

Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	20.354,15
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων Ν.2992/2002	1.023.328,61
Σύνολο αποθεματικών	1.043.682,76

8.3. Συσσωρευμένα κέρδη

Ο λογαριασμός Συσσωρευμένα κέρδη περιλαμβάνει διανεμητέα κέρδη μεταφερόμενα σε επόμενες χρήσεις ποσού ευρώ 260.947,23 και κέρδη της περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2005, μεταφερόμενα σε επόμενες περιόδους ποσού ευρώ 1.134.742,03.

Οι μετοχές της Εταιρίας έχουν ευρεία διασπορά με βάση το Μητρώο Μετόχων της Εταιρίας, κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 τα όργανα Διοίκησης, διεύθυνσης και εποπτείας τα οποία κατέχουν ποσοστά στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας είναι οι εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ (%) ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Νικόλαος Αμπαζής	Πρόεδρος Δ.Σ.	3,1074 %
Νικόλαος Γιαννόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	0,4890 %
Σοφία Κομνά	Μέλος Δ.Σ.	0,0007 %
Φώτιος Μητσάκης	Μέλος Δ.Σ.	0,0015 %

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

9.1. Δικαιώματα προσωπικού.

Η Εταιρία θεώρησε σκόπιμο να αναπροσαρμόσει την μελλοντική καταβολή παροχών, βάσει χρόνου προϋπηρεσίας των εργαζομένων. Κατά την αναπροσαρμογή αυτή προέκυψε ποσό 3.201,79 Ευρώ και απεικονίζεται στις Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις.

9.2. Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.

Αναλυτικότερα, ο αριθμός των εργαζομένων στην Εταιρία την 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 2004, καθώς και το κόστος εργοδότησής τους κατά το Εννιάμηνο 2005 και 2004 ήταν :

Άτομα	30 Σεπτεμβρίου 2005	30 Σεπτεμβρίου 2004
Μισθωτοί	2	4

	1/1 – 30/9/2005	1/1 – 30/9/2004
Μισθοί	36.025,36	43.608,77
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	9.341,60	9.905,05
Συνολικό κόστος	45.366,96	53.513,82

10. Προμηθευτές

Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

• PROTON ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	22.962,56
• Κ.Ρ.Μ.Γ. ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.	10.745,70
• Λοιποί προμηθευτές	<u>3.553,45</u>
Σύνολο	37.261,71

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

11.1. 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.

11.2. 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 και ο φόρος swap καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και ανέρχεται στο συνολικό ύψος των 42.647,33 ευρώ, για την τρέχουσα περίοδο (01 Ιανουαρίου 2005-30 Σεπτεμβρίου 2005).

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τη χρήση 2000 μέχρι και την χρήση 2004.

11.3. Οφειλές από φόρους και εισφορές.

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

Οφειλές από Φόρους	18.193,57
Οφειλές προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	1.906,48
Σύνολο Οφειλές από φόρους και εισφορές	20.100,05

12. Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις.

12.1. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

Οι τρέχουσες υποχρεώσεις που αφορούν υποχρεώσεις σε 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.

12.2. Ανάλυση του λογαριασμού «Τρέχουσες Υποχρεώσεις»

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

Μερίσματα πληρωτέα	1.384,30
Υποχρεώσεις μελλοντικών παροχών στο προσωπικό	3.201,79
Επιταγές πληρωτέες	1.173,98
Υποχρεώσεις από Αποτίμηση δικαιωμάτων	3.652,50
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.403,31
Σύνολο Τρέχουσες Υποχρεώσεις	10.815,88

13. Ακαθάριστα Έσοδα

13.1. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν: α) μερίσματα από μετοχές 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 για μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο, ενώ για τις μη εισηγμένες μετοχές λαμβάνεται υπόψη η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού.

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

Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	177.402,50
Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	36.740,45
Τόκοι Καταθέσεων	108.751,54
Τόκοι Ομολόγων	11.235,53
Σύνολο Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	334.130,02

13.2. Αποτελέσματα από αγοραπωλησίες χρεογράφων.

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

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

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

Κέρδη από Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	1.511.936,67
Κέρδη από Μετοχές εισηγμένες στο Εξωτερικό	348.337,10
Κέρδη Αμοιβαίων Κεφαλαίων	97.402,79
Ζημιές Ομολόγων	-265.737,19
Ζημιές Παράγωγων Χρημ/κών Προϊόντων	-262.079,14
Συναλλαγματικές Διαφορές	-8.170,45
Σύνολο Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.421.689,78

13.3. 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 εταιρίας έχει ως εξής :

Έσοδα Επενδυτικών Δραστηριοτήτων	Ελλάδα	Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης	Χώρες Ευρώπης εκτός Ευρωζώνης	Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής	Γενικό Σύνολο Εταιρίας
Μερίσματα από μετοχές	177.402,50	23.779,85	3.589,56	9.371,04	214.142,95
Τόκοι Καταθέσεων	108.751,54	-	-	-	108.751,54
Τόκοι Ομολόγων	11.079,71	155,82	-	-	11.235,53
Κέρδη από Μετοχές	1.511.936,67	126.940,27	70.524,85	150.871,98	1.860.273,77
Κέρδη Αμοιβαίων	97.402,79	-	-	-	97.402,79
Ζημιές Ομολόγων	-265.729,49	-171,75	392,4	-228,35	-265.737,19
Ζημιές Παράγωγων Χρημ/κών Προϊόντων	-111.881,64	-150.197,50	-	-	-262.079,14
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-8.035,19	-135,26	-8.170,45
Σύνολα	1.528.962,08	506,69	66.471,62	159.879,41	1.755.819,80

14. Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και Λοιπά Έξοδα.

14.1. Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.

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

• Αμοιβή διαχείρισης και Θεματοφυλακής	220.554,54
• Προμήθειες και έξοδα αγορών –πωλήσεων χρεογράφων	53.833,18
• Φόροι - μεταβιβαστικά έξοδα Χ.Α.	<u>82.912,80</u>
Σύνολο	357.300,52

14.2. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	45.366,96
• Λοιπές αμοιβές τρίτων	90.601,89
• Παροχές τρίτων	24.482,33
• Φόροι - Τέλη	24.153,57
• Διάφορα έξοδα	29.944,83
• Χρεωστικοί τόκοι & συναφή	579,08
• Αποσβέσεις παγίων	5.351,74
• Έκτακτα – Ανόργανα Έξοδα	<u>649,52</u>
Σύνολο	221.129,92

15. Πρόσθετα Στοιχεία και Σημαντικές Πληροφορίες.

Με την από 30η Μαρτίου 2005 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας αποφασίσθηκε η έναρξη των διαδικασιών συγχωνεύσεως της Εταιρίας με την ανώνυμη τραπεζική εταιρία PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε. από κοινού και εκ παραλλήλου με τις εταιρίες ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ARROW Α.Ε.Ε.Χ. δια της απορρόφησης των ανωνύμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., ARROW Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. από την ανώνυμη τραπεζική εταιρία PROTON Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.1, 69 επ. κ.ν. 2190/1920, του ν. 2166/1993, του ν. 2992/2002 και του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, με ενιαία ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Μαρτίου 2005.