

**ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.**

**Ενδιάμεσες Οικονομικές  
Καταστάσεις  
της εξάμηνης Περιόδου  
από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 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 **27<sup>η</sup> Ιουλίου 2005** και έχουν δημοσιοποιηθεί μέσω τύπου όπως επίσης έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, στη διεύθυνση [www.eudynamics.gr](http://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 Εταιρείας, 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**

## **ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**

Προς τους Μετόχους της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.,

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας.

Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό Πρότυπο Επισκόπησης, που είναι εναρμονισμένο με το αντίστοιχο Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΑΘΗΝΑ, 28 ΙΟΥΛΙΟΥ 2005**  
**Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ**

**ΚΛΕΟΝΙΚΗ Π. ΛΙΚΑΡΔΟΠΟΥΛΟΥ**  
**Α.Μ. – Σ.Ο.Ε.: 16281**

**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 Α΄ Εξαμήνου 2005**  
**(της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 30 Ιουνίου 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 Πουланτζά – 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<sup>ο</sup>/188<sup>η</sup> 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<sup>ης</sup> Ιουνίου 2005 εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας την 27.07.2005 και θα αναρτηθούν στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας [www.eudynamics.gr](http://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<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 παρουσιάζονται ως εξής :

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ  
ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

	Αξία Κτήσεως			Σύνολο Αξία Κτήσεως	Συσσωρευμένες αποσβέσεις			Σύνολο Αποσβέσεων	Αναπόσβεστο Υπόλοιπο
	Υπόλοιπο	Αγορές	Μειώσεις		Υπόλοιπο	Αποσβέσεις	Μειώσεις		
<b>ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Α' εξαμ. 2005</b>	<b>Α' εξαμ. 2005</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31 /12/2004</b>	<b>Α' εξαμ. 2005</b>	<b>Α' εξαμ. 2005</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>30/06/2005</b>
<b>ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>	<b>ΕΥΡΩ</b>
Κτίρια – Τεχνικά Έργα	14.673,51	-	-	14.673,51	7.450,57	807,06	-	8.257,63	6.415,88
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	59.436,56	-	-	59.436,56	50.229,03	2.760,76	-	52.989,79	6.446,77
<b>Σ Υ Ν Ο Λ Ο</b>	<b>74.110,07</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74.110,07</b>	<b>57.679,60</b>	<b>3.567,82</b>	<b>0</b>	<b>61.247,42</b>	<b>12.862,65</b>

- 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<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Λογαριασμός δεσμευμένων καταθέσεων (περιθωρίου ασφάλισης) PROTON SEC. A.X.E.Π.E.Y.	116.317,05
Δεδουλευμένοι τόκοι επενδύσεων.	40.060,77
Λοιπές απαιτήσεις	5.409,19
<b>Σύνολο</b>	<b>161.787,01</b>

## 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<sup>η</sup> Ιουνίου 2005, όπως εμφανίζεται στον δημοσιευμένο Πίνακα Επενδύσεων της Εταιρίας, περιλαμβάνει τα εξής:

# ΕΥΡΩ ΔΥΝΑΜΙΚΗ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005  
( Ν. 1969/91, Άρθρο 12, Παράγραφος 2 )

Είδος Χρεογράφου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης	Τρέχουσα Τιμή (€)	Αξία Κτήσης (€)	Τρέχουσα Αξία (€)	Διαφορά Αξίας (€)
<b>Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	14.000	26,3345	28,08	368.683,59	393.120,00	24.436,41
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	7.100	7,7226	7,70	54.830,20	54.670,00	-160,20
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Ε/Μ ΔΙΚ. (ΚΟ)	12.000	0,7075	0,52	8.490,00	6.240,00	-2.250,00
EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	3.000	25,2702	25,50	75.810,66	76.500,00	689,34
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΜΜΑΔΟΣ (ΚΟ)	6.600	101,0500	108,25	666.930,00	714.450,00	47.520,00
ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	23,6033	22,04	141.620,00	132.240,00	-9.380,00
<b>Τράπεζες</b>				<b>1.316.364,45</b>	<b>1.377.220,00</b>	<b>60.855,55</b>
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	36.000	2,1848	2,07	78.654,50	74.520,00	-4.134,50
ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	1.458.030	0,8800	0,94	1.283.066,40	1.370.548,20	87.481,80
ΑΚΤΙΩ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΑ)	60.810	1,0400	0,95	63.242,40	57.769,50	-5.472,90
ARROW Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	702.420	2,5600	2,55	1.798.195,20	1.791.171,00	-7.024,20
GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	20.000	3,3620	3,22	67.240,00	64.400,00	-2.840,00
ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΑ)	70.000	1,4199	1,43	99.390,10	100.100,00	709,90
ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΟ)	7.930	1,9462	1,90	15.433,50	15.067,00	-366,50
<b>Επενδύσεων</b>				<b>3.405.222,10</b>	<b>3.473.575,70</b>	<b>68.353,60</b>
Ή ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ (ΚΟ)	9.290	3,3739	3,64	31.343,65	33.815,60	2.471,95
<b>Ασφάλεις</b>				<b>31.343,65</b>	<b>33.815,60</b>	<b>2.471,95</b>
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	1.830	2,1200	2,25	3.879,60	4.117,50	237,90
<b>Εταιρίες Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας</b>				<b>3.879,60</b>	<b>4.117,50</b>	<b>237,90</b>
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	19.000	14,6908	16,04	279.126,06	304.760,00	25.633,94
<b>Τηλεπικοινωνίες</b>				<b>279.126,06</b>	<b>304.760,00</b>	<b>25.633,94</b>
Ο.Λ.Θ. Α.Ε. (ΚΟ)	22.500	8,3268	8,34	187.354,00	187.650,00	296,00
<b>Βοηθητικές προς τις μεταφορές δραστηριότητες</b>				<b>187.354,00</b>	<b>187.650,00</b>	<b>296,00</b>
INFORMER Α.Ε. (ΚΟ)	60.840	2,8800	3,20	175.219,20	194.688,00	19.468,80
<b>Πληροφορική</b>				<b>175.219,20</b>	<b>194.688,00</b>	<b>19.468,80</b>
ΚΡΗ-ΚΡΗ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	12.600	4,7840	4,32	60.277,80	54.432,00	-5.845,80
<b>Τρόφιμα</b>				<b>60.277,80</b>	<b>54.432,00</b>	<b>-5.845,80</b>
COCA - COLA Ε.Ε.Ε. (ΚΑ)	3.000	22,2333	22,44	66.700,00	67.320,00	620,00
<b>Ποτοποιία</b>				<b>66.700,00</b>	<b>67.320,00</b>	<b>620,00</b>
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	5,8682	5,96	176.047,20	178.800,00	2.752,80
<b>Υδρευση</b>				<b>176.047,20</b>	<b>178.800,00</b>	<b>2.752,80</b>
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ε. (ΚΟ)	23.000	3,0000	2,71	69.000,00	62.330,00	-6.670,00
<b>Επιβατικός Ναυτιλία</b>				<b>69.000,00</b>	<b>62.330,00</b>	<b>-6.670,00</b>
INTRAKOM Α.Ε. (ΚΟ)	32.500	3,8709	4,20	125.805,16	136.500,00	10.694,84
<b>Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός</b>				<b>125.805,16</b>	<b>136.500,00</b>	<b>10.694,84</b>
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	5.500	9,0932	8,22	50.012,79	45.210,00	-4.802,79
<b>Είδη Λύσεις Πληροφορικής</b>				<b>50.012,79</b>	<b>45.210,00</b>	<b>-4.802,79</b>
ΑΤΤΙΣ Α.Ε. ΣΥΜΧΩΝ (ΚΑ)	40.000	2,8957	2,73	115.828,18	109.200,00	-6.628,18
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΧΩΝ (ΚΟ)	2.500	6,3000	6,90	15.750,00	17.250,00	1.500,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	6,2680	6,08	94.020,20	91.200,00	-2.820,20
<b>Εταιρίες Συμμετοχών &amp; Παροχής Συμβούλων</b>				<b>225.598,38</b>	<b>217.650,00</b>	<b>-7.948,38</b>
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	15.500	21,4458	20,64	332.410,00	319.920,00	-12.490,00
<b>Ηλεκτρική Ενέργεια</b>				<b>332.410,00</b>	<b>319.920,00</b>	<b>-12.490,00</b>
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	6,0367	5,68	60.367,40	56.800,00	-3.567,40
<b>Κατασκευές</b>				<b>60.367,40</b>	<b>56.800,00</b>	<b>-3.567,40</b>
NOTOS COM HOLDINGS (ΚΟ)	10.000	3,1200	3,10	31.200,00	31.000,00	-200,00
ΚΑΕ Α.Ε. (ΚΟ)	3.000	14,3133	14,38	42.940,00	43.140,00	200,00
<b>Λοιπό Εμπόριο</b>				<b>74.140,00</b>	<b>74.140,00</b>	<b>0,00</b>
ΤΙΤΑΝ Α.Ε.Τ. (ΚΟ)	3.500	24,3798	25,52	85.329,20	89.320,00	3.990,80
<b>Μη Μεταλλικά Ορυκτά &amp; Τιμμένα</b>				<b>85.329,20</b>	<b>89.320,00</b>	<b>3.990,80</b>
Μ.Ι. ΜΑΙΛΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	26.000	3,8753	3,52	100.758,80	91.520,00	-9.238,80
<b>Βασικά Μέταλλα</b>				<b>100.758,80</b>	<b>91.520,00</b>	<b>-9.238,80</b>
ΚΛΕΕΜΑΝ HELLAS ΑΒΕΕ (ΚΟ)	6.500	4,9600	4,92	32.240,00	31.980,00	-260,00
<b>Μηχανήματα &amp; Είδη Εξοπλισμού</b>				<b>32.240,00</b>	<b>31.980,00</b>	<b>-260,00</b>
ΕΛΜΕC SPORT ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	19.000	1,6600	1,70	31.540,00	32.300,00	760,00
RIDENCO Α.Ε. (ΚΑ)	41.000	0,9800	0,91	40.180,00	37.310,00	-2.870,00
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	10.000	5,8400	5,94	58.400,00	59.400,00	1.000,00
<b>Χονδρικό Εμπόριο</b>				<b>130.120,00</b>	<b>129.010,00</b>	<b>-1.110,00</b>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	7,7600	8,84	232.800,00	265.200,00	32.400,00
<b>Διυλιστήρια</b>				<b>232.800,00</b>	<b>265.200,00</b>	<b>32.400,00</b>
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΑΕΕ (ΚΟ)	3.500	5,5400	5,52	19.390,00	19.320,00	-70,00
<b>Ξενοδοχεία και λοιπά Κατολύματα</b>				<b>19.390,00</b>	<b>19.320,00</b>	<b>-70,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>				<b>7.239.505,79</b>	<b>7.415.278,80</b>	<b>175.773,01</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>7.239.505,79</b>	<b>7.415.278,80</b>	<b>175.773,01</b>

Είδος Χρεογράφου	Τεμάχια	Μέση Τημή Κτήσης	Τρέχουσα Τημή (€) 30/06/2005	Αξία Κτήσης (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 30/06/2005	Διαφορά Αξίας (€)
<b>2Α. ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>						
ΟΕΔ 18/05/11 5,35%	100.000	1,1080	1,1360	110.800,00	113.600,00	2.800,00
ΟΕΔ 20/07/15 3,70%	100.000	1,0259	1,0251	102.591,00	102.510,00	-81,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>213.391,00</b>	<b>216.110,00</b>	<b>2.719,00</b>
<b>2Β. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ</b>						
ΕΜΦΑΣΙΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΑΕ	615	445,000	445,000	273.675,00	273.675,00	0,00
RIDENCO ΑΕ	28	2,0639	2,0639	57,79	57,79	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>273.732,79</b>	<b>273.732,79</b>	<b>0,00</b>
<b>3. ΜΕΡΙΔΙΑ ΔΟΜΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>						
PROTON MEGA TRENDS-ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΔΙΕΘΝΕΣ	92.488,213	6,7729	7,2362	626.413,42	669.263,21	42.849,79
PROTON ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ SELECT UBS	24.000	6,5517	6,7066	157.240,80	160.958,40	3.717,60
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>783.654,22</b>	<b>830.221,61</b>	<b>46.567,39</b>
<b>4. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
Ταμείο				221,85	221,85	0,00
Καταθέσεις όψεως & Περιθ. Ασφάλισης Παραγώνων				432.571,13	432.571,13	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>432.792,98</b>	<b>432.792,98</b>	<b>0,00</b>
<b>5. ΛΟΙΠΑ</b>						
Προθεσμικές Καταθέσεις				7.740.000,00	7.740.000,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>7.740.000,00</b>	<b>7.740.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>16.683.076,78</b>	<b>16.908.136,18</b>	<b>225.059,40</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
<b>ΗΠΑ</b>						
<b>NASDAQ</b>						
STET HELLAS	30.000	16,2450	15,6881	487.349,58	470.641,75	-16.707,83
I SHARES INC	12.000	8,0839	8,3857	97.007,10	100.628,51	3.621,41
<b>NYSE</b>						
COCA COLA INC	1.500	18,4374	18,2021	27.656,06	27.303,18	-352,88
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>612.012,74</b>	<b>598.573,44</b>	<b>-13.439,30</b>
<b>ΑΓΓΛΙΑ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>						
HILTON GROUP	10.000	4,2060	4,2458	42.060,23	42.457,73	397,50
WILLIAM HILL	5.000	8,0881	8,0021	40.440,70	40.010,38	-430,32
BRITISH SKY ORD	12.000	8,3334	7,8241	100.001,30	93.889,05	-6.112,25
EIRCOM GROUP PLC	25.000	1,8458	1,8400	46.145,00	46.000,00	-145,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>228.647,23</b>	<b>222.357,16</b>	<b>-6.290,07</b>
<b>ΓΑΛΛΙΑ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ</b>						
BNP BARIBAS	1.200	56,3875	56,7000	67.665,00	68.040,00	375,00
SOCIETE GENERAL	500	82,3500	84,1500	41.175,00	42.075,00	900,00
AIR FRANCE - KLM	6.000	13,5360	12,5600	81.216,00	75.360,00	-5.856,00
CAP GEMINI	2.500	26,9000	26,2800	67.250,00	65.700,00	-1.550,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>257.306,00</b>	<b>251.175,00</b>	<b>-6.131,00</b>
<b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ</b>						
DT TELECOM AG	5.000	15,3633	15,3000	76.816,67	76.500,00	-316,67
DEUTSCHE BANK	1.800	65,6458	64,7100	118.162,50	116.478,00	-1.684,50
THYSSEN KRUPP	5.000	15,6650	14,3900	78.325,00	71.950,00	-6.375,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>273.304,17</b>	<b>264.928,00</b>	<b>-8.376,17</b>
<b>ΟΛΛΑΝΔΙΑ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>						
TPG - AMS	1.500	20,5367	20,9500	30.805,00	31.425,00	620,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>30.805,00</b>	<b>31.425,00</b>	<b>620,00</b>
<b>ΙΤΑΛΙΑ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΙΛΑΝΟΥ</b>						
BCA INTESA	20.000	3,8119	3,7850	76.237,50	75.700,00	-537,50
RAS SPA	3.000	16,0500	16,0900	48.150,00	48.270,00	120,00
CEMENTIR	10.000	3,9950	3,9690	39.950,00	39.690,00	-260,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>164.337,50</b>	<b>163.660,00</b>	<b>-677,50</b>
<b>ΒΕΛΓΙΟ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΡΥΞΕΛΛΩΝ</b>						
ARCELOR FRF	5.000	17,2800	16,2200	86.400,00	81.100,00	-5.300,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>86.400,00</b>	<b>81.100,00</b>	<b>-5.300,00</b>
<b>ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΙΣΑΒΟΝΑΣ</b>						
PT TELECOM SGPS N	6.000	8,7515	7,8400	52.509,09	47.040,00	-5.469,09
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>52.509,09</b>	<b>47.040,00</b>	<b>-5.469,09</b>
<b>ΙΣΠΑΝΙΑ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΑΔΡΙΤΗΣ</b>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2.500	12,4954	12,7600	31.238,46	31.900,00	661,54
IND DE DISEÑO TEXTIL	2.500	23,0400	21,2800	57.600,00	53.200,00	-4.400,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>88.838,46</b>	<b>85.100,00</b>	<b>-3.738,46</b>
<b>ΑΥΣΤΡΙΑ</b>						
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ</b>						
ERSTE BANK	1.000	41,8400	41,3700	41.840,00	41.370,00	-470,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>41.840,00</b>	<b>41.370,00</b>	<b>-470,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.836.000,19</b>	<b>1.786.728,60</b>	<b>-49.271,59</b>
<b>2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ</b>						
ROYAL BANK OF SCOTLAND (26/09/49 5,25%)	50.000	0,990100	0,997948	49.505,00	49.897,40	392,40
ALFA MTN INV LTD (02/07/08 7,75%)	60.000	0,826871	0,823065	49.612,24	49.383,89	-228,35
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>99.117,24</b>	<b>99.281,29</b>	<b>164,05</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.935.117,43</b>	<b>1.886.009,89</b>	<b>-49.107,54</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>				<b>18.618.194,21</b>	<b>18.794.146,07</b>	<b>175.951,86</b>

<b>III. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
Είδος Χρεογράφου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης	Τρέχουσα Τιμή (€) 30/06/2005	Αξία Κτήσης (€)	Τρέχουσα Αξία (€) 30/06/2005	Διαφορά Αξίας (€)	
<b>1. Futures (ΣΜΕ)</b>							
FTASE 20 JUL/05	-25		1.712,40	-214.050,00	-214.050,00	0,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ III.1.</b>				<b>-214.050,00</b>	<b>-214.050,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>2. Options (ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ)</b>							
JUL/05 (C1750)	-20	30,00	13,01	-3.000,00	-1.301,00	1.699,00	
JUL/05 (C1775)	-20	29,00	7,20	-2.900,00	-720,00	2.180,00	
JUL/05 (P1625)	-20	26,41	3,08	-2.641,25	-308,00	2.333,25	
JUL/05 (P1650)	-20	18,00	6,57	-1.800,00	-657,00	1.143,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ III.2.</b>				<b>-10.341,25</b>	<b>-2.986,00</b>	<b>7.355,25</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ(III)</b>				<b>-224.391,25</b>	<b>-217.036,00</b>	<b>7.355,25</b>	
<b>IV. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ</b>							
<b>1. Futures (ΣΜΕ)</b>							
FDAX - ERX (09/2005)	-10		4.622,50	-1.155.625,00	-1.155.625,00	0,00	
FBVM - ERX (09/2005)	-3		115,64	-346.920,00	-346.920,00	0,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ IV.1.</b>				<b>-1.502.545,00</b>	<b>-1.502.545,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)</b>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ (III+IV)</b>				<b>-1.726.936,25</b>	<b>-1.719.581,00</b>	<b>7.355,25</b>	
<b>Σημειώσεις</b>							
1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές προσδιορίστηκε με τις τιμές κλεισίματος της 30-06-2005.							
2. Τα Ο.Ε.Δ. αποτιμήθηκαν με τις τιμές κλεισίματος της ΗΔΑΤ στις 30-06-2005.							
3. Οι επενδύσεις σε ξένα νομίσματα αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ. της 30-06-2005.							
4. Η τρέχουσα αξία των Παραγώγων υπολογίστηκε με βάση την τιμή κλεισίματος της υποκείμενης αξίας της 30-06-2005.							
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των τίτλων σταθερού εισοδήματος λογίσθηκαν μέχρι και 30-06-2005.							
6. Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30-06-2005 σε τρέχουσες τιμές ήταν 2,494 ευρώ.							
<b>Αθήνα, 7 Ιουλίου 2005</b>							
Για την ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.							
<b>Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.</b>		<b>Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ</b>		<b>Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ</b>			
<b>ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΜΠΑΖΗΣ</b>		<b>ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΣΙΝΟΠΟΥΛΟΣ</b>		<b>ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΤΖΕΒΕΛΕΚΙΔΗΣ</b>			
<b>ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ</b>							
<b>Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας "ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ"</b>							
Ελέγξαμε τον ανωτέρω πίνακα επενδύσεων της ανώνυμης εταιρείας «ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», της 30 Ιουνίου 2005. Κατά τον έλεγχο μας εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, βάσει των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Οι επενδύσεις της εταιρείας σε χρεόγραφα, που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα με το κόστος κτήσεώς τους, προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία. Οι τρέχουσες (αγοραίες) αξίες των επενδύσεων έχουν προσδιορισθεί βάσει των αρχών αποτίμησης που παρατίθενται στις σημειώσεις της εταιρείας. Ο ανωτέρω πίνακας επενδύσεων απεικονίζει σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 12 παρ. 1 του Ν.1969/91, τις επενδύσεις της εταιρείας σε χρεόγραφα κατά την 30η Ιουνίου 2005, το κόστος κτήσεώς τους και την τρέχουσα (αγοραία) αξία τους.							
<b>Αθήνα, 8 Ιουλίου 2005</b>							
<b>Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ</b>							
<b>ΚΛΕΟΝΙΚΗ Π. ΔΙΚΑΡΔΟΠΟΥΛΟΥ</b>							
<b>Α.Μ. ΣΟΕ: 16281</b>							
<b>BKR ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.</b>							

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 **175.773,01 ευρώ** που αφορούν μετοχές εσωτερικού, **2.719,00 ευρώ** που αφορούν Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, **46.567,39 ευρώ** που αφορούν Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού, **164,05 ευρώ** που αφορούν Ομολογίες Νομικών Προσώπων εξωτερικού, και **7.355,25** που αφορά Δικαιώματα (OPTIONS) εσωτερικού, ενώ η διαφορά από την αποτίμηση (ζημιές) των «Βραχυπρόθεσμων Επενδύσεων» και των «Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων» στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς της Οικονομικής Κατάστασης ανέρχεται στο ποσό των **49.271,59 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<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

#### Πίνακας υπολοίπων σε Ευρώ

Καταθέσεις όψεως και Ταμείο σε ευρώ	306.854,07
Καταθ. προθεσμίας βραχείας διάρκειας	7.740.000,00
Καταθέσεις σε Ξ.Ν. (USD)	104.887,19
Καταθέσεις σε Ξ.Ν. (GBP)	21.051,72
<b>Σύνολο Διαθεσίμων</b>	<b>8.172.792,98</b>

#### Πίνακας υπολοίπων σε Ξ.Ν.

Καταθέσεις σε Ξ.Ν (USD)	126.829,59 USD
Καταθέσεις σε Ξ.Ν (GBP)	14.193,07 GBP

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

Οι καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα (Δολάρια Η.Π.Α., Λίρες Αγγλίας, Φράγκα Ελβετίας) 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
<b>Σύνολο αποθεματικών</b>	<b>1.043.682,76</b>

### **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 Ιουνίου 2005, μεταφερόμενα σε επόμενες περιόδους ποσού ευρώ 529.237,89.

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:

<b>ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ</b>	<b>ΙΔΙΟΤΗΤΑ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ (%) ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>
Νικόλαος Αμπαζής	Πρόεδρος Δ.Σ.	3,1074 %
Νικόλαος Γιαννόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	0,4890 %
Σοφία Κορνά	Μέλος Δ.Σ.	0,0007 %

## 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 3.210,79 Ευρώ και απεικονίζεται στις Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις.

### 9.2. Αριθμός εργαζομένων και κόστος εργοδότησής τους.

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

Άτομα	30 Ιουνίου 2005	30 Ιουνίου 2004
Μισθωτοί	2	4

	A Εξάμηνο 2005	A Εξάμηνο 2004
Μισθοί	25.980,86	29.379,27
Κοινωνικές Επιβαρύνσεις	6.523,11	6.652,72
Συνολικό κόστος	<b>32.503,97</b>	<b>36.031,99</b>

## 10. Προμηθευτές

Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

• PROTON ASSET MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ.	22.218,42
• Κ.Ρ.Μ.Γ. ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.	5.176,50
• Λοιποί προμηθευτές	<u>3.154,41</u>
Σύνολο	<b><u>30.549,33</u></b>

## 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 28.098,81 ευρώ, για την τρέχουσα περίοδο (01 Ιανουαρίου 2005-30 Ιουνίου 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	33.516,60
Οφειλές προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	1.007,65
<b>Σύνολο Οφειλές από φόρους και εισφορές</b>	<b>34.524,25</b>

## 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<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

PROTON SEC.ΑΧΕΠΕΥ(εκκαθ. αγοραπ. χρεογράφων)	36.731,28
Υποχρεώσεις μελλοντικών παροχών στο προσωπικό	3.201,79
Επιταγές πληρωτέες	1.173,98
Υποχρεώσεις από δικαιώματα προαίρεσης	2.986,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	4.511,22
<b>Σύνολο Τρέχουσες Υποχρεώσεις</b>	<b>48.604,27</b>

### 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<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Μερίσματα από μετοχές εσωτερικού	161.701,45
Μερίσματα από μετοχές εξωτερικού	32.860,12
Τόκοι Καταθέσεων	66.111,76
Τόκοι Ομολόγων	6.684,24
<b>Σύνολο Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου</b>	<b>267.357,57</b>

#### 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<sup>η</sup> Ιουνίου 2005 περιλαμβάνει τα εξής:

Κέρδη από Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	854.396,72
Κέρδη από Μετοχές εισηγμένες στο Εξωτερικό	212.017,36
Κέρδη Αμοιβαίων Κεφαλαίων	56.670,89
Ζημιές Ομολόγων	-267.006,00
Ζημιές Παράγωγων Χρημ/κών Προϊόντων	-150.419,50
Συναλλαγματικές Διαφορές	-9.252,49
<b>Σύνολο Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων</b>	<b>696.406,98</b>

### 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	161.701,45	23.779,85	3.589,56	5.490,71	194.561,57
Τόκοι Καταθέσεων	66.111,76	-	-	-	66.111,76
Τόκοι Ομολόγων	6.528,42	155,82	-	-	6.684,24
Κέρδη από Μετοχές	854.396,72	18.011,80	47.604,70	146.400,86	1.066.414,08
Κέρδη Αμοιβαίων	56.670,89	-	-	-	56.670,89
Ζημιές Ομολόγων	-267.170,05	-	392,4	-228,35	-267.006,00
Ζημιές Παράγωγων Χρημ/κών Προϊόντων	-92.817,00	-57.602,50	-	-	-150.419,50
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-3.825,65	-5.426,84	-9.252,49
<b>Σύνολα</b>	<b>785.422,19</b>	<b>-15.655,03</b>	<b>47.761,01</b>	<b>146.236,38</b>	<b>963.764,55</b>

### 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	148.015,91
• Προμήθειες και έξοδα αγορών –πωλήσεων χρεογράφων	29.590,40
• Φόροι - μεταβιβαστικά έξοδα Χ.Α.	<u>69.804,85</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>247.411,16</u></b>

#### 14.2. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Η ανάλυσή τους έχει ως εξής:

• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	32.503,97
• Λοιπές αμοιβές τρίτων	62.355,04
• Παροχές τρίτων	16.411,01
• Φόροι - Τέλη	20.905,91
• Διάφορα έξοδα	22.820,26
• Χρεωστικοί τόκοι & συναφή	452,68
• Αποσβέσεις παγίων	<u>3.567,82</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>159.016,69</u></b>

#### 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.