



**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΝΝΙΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ
30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

ΠΡΟΟΔΟΣ – ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ
Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΝΝΙΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ
30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	ΣΕΛΙΔΑ
Ισολογισμός	4
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	5
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις	9

ΠΡΟΟΔΟΣ - ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.
Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Αρ.Μ.Α.Ε.:22029/06/Β/90/11

Κοινή Απόφαση Υπ. Εθν.Οικονομίας & Οικονομικών 25115/Β.456/21.5.1990

Πραξιτέλους 40-44, 105 61 Αθήνα
Τηλ.: 2103710893-5, Fax.: 2103214948

E-mail: info@progressfund.gr, Internet site: www.progressfund.gr

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(Ποσά σε €)	30/9/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και Διαθέσιμα	31,998,052.51	6,518,645.82
Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές πράξεις	2,027,736.07	-
Αξίογραφα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	67,055,359.30	95,384,180.38
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	-	199,457.00
Αξίογραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	47,127,819.84	28,331,144.78
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	129,991,680.00	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	416,421.37	37,938.76
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	278,617,069.09	130,471,366.74
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	95,398,160.00	94,463,200.00
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	121,415,840.00	-
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	10,891,892.53	11,826,852.53
Οφειλ. διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6,752,962.58	-
Σωρευμένα κέρδη / ζημιές προηγούμενων χρήσεων	32,438,742.06	22,310,756.84
Αποθεματικά	9,579,045.27	919,889.29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	276,476,642.44	129,520,698.66
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Προμηθευτές	289,272.81	262,400.56
Υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές πράξεις	-	348,384.49
Φορολογικές Υποχρεώσεις	110,573.14	182,617.54
Άλλες υποχρεώσεις	1,721,839.37	140,696.21
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρεία	18,741.33	16,569.28
Σύνολο Υποχρεώσεων	2,140,426.65	950,668.08
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	278,617,069.09	130,471,366.74

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

(Ποσά σε €)	ΕΝΝΙΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ	
	30/9/2005	30/9/2004
Έσοδα από Μερίσματα	3,825,017.96	3,153,627.45
Τόκοι και συναφή Έσοδα	383,907.32	73,613.32
Κέρδη / (Ζημιές) χαρτοφυλακίου	13,793,611.90	6,224,069.32
Λοιπά έσοδα	45,875.60	-
Λειτουργικά Έσοδα	18,048,412.78	9,451,310.09
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-1,250,789.69	-1,075,582.82
Λοιπά Λειτουργικά έξοδα	-548,616.57	-425,502.94
Λειτουργικά Έξοδα	-1,799,406.26	-1,501,085.76
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	16,249,006.52	7,950,224.33
Φόρος Ενεργητικού	-321,924.23	-262,046.06
Κέρδος (Ζημία) μετά από φόρους	15,927,082.29	7,688,178.27
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	0.20	0.24

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

(Ποσά σε €)	ΤΡΙΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ	
	30/9/2005	30/9/2004
Έσοδα από Μερίσματα	36,842.91	124,379.00
Τόκοι και συναφή Έσοδα	211,032.17	40,597.14
Κέρδη / (Ζημιές) χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	5,520,557.42	-2,788,137.10
Λειτουργικά Έσοδα	5,768,432.50	-2,623,160.96
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-356,850.77	-331,032.85
Λοιπά Λειτουργικά έξοδα	-110,410.07	-90,290.92
Λειτουργικά Έξοδα	-467,260.84	-421,323.77
Κέρδος (ζημία) προ φόρων	5,301,171.66	-3,044,484.73
Φόρος Ενεργητικού	-125,173.50	-84,952.11
Κέρδος (Ζημία) μετά από φόρους	5,175,998.16	-3,129,436.84
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	0.06	0.00

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
(Ποσά σε €)						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό Διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	Σωρευμένα κέρδη/ζημιές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 31/12/2003	94,463,200.00	11,826,852.53	2,228,261.27	-	-	108,518,313.80
Υιοθέτηση ΔΠΧΠ			-2,076,641.02	964,780.40	4,634,540.62	3,522,680.00
Υπόλοιπα 1/1/2004	94,463,200.00	11,826,852.53	151,620.25	964,780.40	4,634,540.62	112,040,993.80
Αποτέλεσμα περιόδου					5,931,357.82	5,931,357.82
Φόρος που αναλογεί					-262,046.06	-262,046.06
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση-μεταφορά στα αποτελέσματα				-2,053,491.79		-2,053,491.79
Μερίσματα πληρωθέντα					-3,224,000.00	-3,224,000.00
Υπόλοιπα 30/9/2004	94,463,200.00	11,826,852.53	151,620.25	-1,088,711.39	7,079,852.38	112,432,813.77
Αποτέλεσμα περιόδου					15,413,522.00	15,413,522.00
Φόρος που αναλογεί					-182,617.54	-182,617.54
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση-αποτίμηση-μεταφορά στα αποτελέσματα				1,856,980.43		1,856,980.43
Υπόλοιπα 31/12/2004	94,463,200.00	11,826,852.53	151,620.25	768,269.04	22,310,756.84	129,520,698.66
Αποτέλεσμα περιόδου					16,249,006.52	16,249,006.52
Φόρος που αναλογεί					-321,924.23	-321,924.23
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση (αποτίμηση & μεταφορά στα αποτ/τα)				8,659,155.98		8,659,155.98
Μερίσματα πληρωθέντα					-5,803,200.00	-5,803,200.00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	122,350,800.00	5,818,002.58				128,168,802.58
Υπόλοιπα 30/9/2005	216,814,000.00	17,644,855.11	151,620.25	9,427,425.02	32,438,742.06	276,476,642.44

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΠΡΟΟΔΟΣ – ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε
 ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσά σε €)	ΕΝΝΙΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ	
	30/09/2005	30/09/2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	16,249,006.52	7,950,224.33
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	7,280.44	4,024.45
Προβλέψεις (αποτιμήσεις)	-10,678,723.68	-9,530,191.89
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	-2,406,218.68	-5,925,679.70
Μείωση / (αύξηση) παραγώνων	202,318.00	23,075.92
Μείωση / (αύξηση) χρεογράφων στην εύλογη αξία μέσω αποτ/των	38,438,827.21	5,202,052.24
Μείωση / (αύξηση) χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	-9,702,338.71	6,575,032.00
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-474,567.78	3,718,023.16
Μείον:		
Καταβλημένοι φόροι	-379,368.27	-344,748.68
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	31,256,215.05	7,671,811.83
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσωμάτων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-7,280.44	-4,024.45
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-7,280.44	-4,024.45
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	-5,769,527.92	-3,201,839.03
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-5,769,527.92	-3,201,839.03
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	25,479,406.69	4,465,948.35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6,518,645.82	2,490,970.75
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	31,998,052.51	6,956,919.10

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Οικονομικών Καταστάσεων.

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε. («η Εταιρεία») δραστηριοποιείται στη διαχείριση χαρτοφυλακίου ελληνικών και ξένων κινητών αξιών και άλλων χρηματιστηριακών πραγμάτων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.1969/1991.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε από την πρώην Τράπεζα Εργασίας Α.Ε και την πρώην Πληροφορική Εργασίας Α.Ε. Οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 03/09/1990.

Η Εταιρεία απασχολεί 4 άτομα και από την ίδρυσή της δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η καταστατική της διεύθυνση είναι ο Δήμος Αθηναίων και η ταχυδρομική της διεύθυνση είναι: Πραξιτέλους 40-44, Αθήνα (Τ.Κ.10561).

Οι αναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24/10/2005.

2. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Πρόοδος – Ελληνικές Επενδύσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005 έχουν προετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 ‘Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση’ και με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις ερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό 1606/2002 κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2005, και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 ‘Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π)’, καθώς αποτελούν τμήμα της περιόδου των οικονομικών καταστάσεων που συντάσσονται για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005. Τα Δ.Π.Χ.Π τα οποία θα ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2005, συμπεριλαμβανομένων αυτών που θα μπορούν να εφαρμοστούν προαιρετικά, δεν είναι γνωστά με βεβαιότητα κατά τον χρόνο σύνταξης αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Ως ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα Δ.Π.Χ.Π. ορίστηκε η 01 Ιανουαρίου 2004, οπότε και συντάχθηκε ο ισολογισμός έναρξης σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π 1. Οι επιπτώσεις που προέκυψαν στη περιουσιακή διάρθρωση και στην οικονομική θέση της Εταιρείας κατά τη μετάβαση από τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές αρχές που εφάρμοζε στην Ελλάδα προς τα Δ.Π.Χ.Π, αναφέρονται στη σημείωση 22.

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2005 που περιέχουν αναλυτικά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές της εταιρείας PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε.

Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την προετοιμασία των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων δε διαφέρουν από εκείνες που ακολούθησε η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2005 και οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.progressfund.gr

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και αποκλειστικά σε έναν μόνο τομέα, ήτοι η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών πραγμάτων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.1969/1991.

4. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

(Ποσά σε €)			
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	31/12/2004	
Ταμείο	2,068.33	-	
Καταθέσεις όψεως	995,984.18	418,645.82	
Καταθέσεις προθεσμίας/REPOS	31,000,000.00	6,100,000.00	
Ταμείο και διαθέσιμα	31,998,052.51	6,518,645.82	

Το ανωτέρω κονδύλι εμφανίζεται και για τους σκοπούς της Κατάστασης Ταμιακών Ροών ως Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα.

Τα επιτόκια των καταθέσεων όψεως είναι κυμαινόμενα ενώ το επιτόκιο κάθε προθεσμιακής κατάθεσης/REPOS είναι σταθερό και είναι προϊόν διαπραγμάτευσης.

5. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε €)			
	30/9/2005	31/12/2004	
Υπόλοιπο έναρξης	95,384,180.38	86,832,022.12	
Αγορές-Πωλήσεις	-38,438,827.21	-4,922,128.06	
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	10,110,006.13	13,474,286.32	
Υπόλοιπο	67,055,359.30	95,384,180.38	

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά την 30/9/2005 αποτελείται μόνο από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

6. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Τα εισηγμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα της Εταιρείας κατά την 30/09/2005 αναλύονται ως εξής:

- 14 συμβόλαια stock repos (lending) ΓΕΡΜΑΝΟΣ Σεπτεμβρίου 2006.
- 500 συμβόλαια stock repos (lending) ΔΕΗ Σεπτεμβρίου 2006.
- 1,102 συμβόλαια stock repos (lending) COCA-COLA Σεπτεμβρίου 2006.
- 73 συμβόλαια stock repos (lending) ΟΤΕ Σεπτεμβρίου 2006.
- 1,000 συμβόλαια stock repos (lending) ΟΠΑΠ Σεπτεμβρίου 2006.

Η συνολική εύλογη αξία των stock repos κατά την 30/09/2005 ανέρχεται σε 8,357.78 ευρώ.

7. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

(Ποσά σε €)	30/09/2005	31/12/2004
ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑ	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία
Εταιρικά-Εισηγμένα-Κρατών εντός Ε.Ε.	1,838,500.00	499,750.00
Εταιρικά-Εισηγμένα Ομόλογα	1,838,500.00	499,750.00
Ομόλογα	1,838,500.00	499,750.00
Εισηγμένες-Εσωτερικού	41,402,898.36	23,693,237.25
Εισηγμένες Μετοχές	41,402,898.36	23,693,237.25
Μη Εισηγμένες-Εσωτερικού	1,588,152.06	1,971,983.30
Μη Εισηγμένες-Κρατών εντός Ε.Ε.	70,886.56	119,318.08
Μη εισηγμένες Μετοχές	1,659,038.62	2,091,301.38
ΑΚ-Εσωτερικού	320,577.63	282,198.29
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	320,577.63	282,198.29
Συμμετοχές σε venture capital–Εξωτερικού	1,906,805.23	1,764,657.86
Συμμετοχές σε venture capital	1,906,805.23	1,764,657.86
Αξιογραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	47,127,819.84	28,331,144.78

Τα εισηγμένα ομόλογα που κατέχει η Εταιρεία κατά την 30/09/2005 αναλύονται ως εξής:

- **Eurobond TANEΟ** διάρκειας 3/6/2003-2013 κυμαινόμενου επιτοκίου προσαρμοζόμενο ανά τρίμηνο (τρέχον επιτόκιο 2.107%), με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.
- **EFG TIER I** με ημερομηνία έκδοσης 18/3/2005 και διηνεκή διάρκεια, με δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς από τον εκδότη μετά τον πέμπτο χρόνο, επιτόκιο 6.75% κατά τα δύο πρώτα έτη και στη συνέχεια ίσα με το δεκαετές διατραπεζικό επιτόκιο του Ευρώ πλέον 12.5 μονάδων βάσης (0.125%) με ανώτατη τιμή το 8%.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν υπάρχει κίνδυνος αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους των εκδοτών των ανωτέρω ομολόγων.

Οι μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο μετοχές που κατέχει η Εταιρεία κατά την 30/09/2005 αναλύονται ως εξής:

Hellas Flying Dolphins: Η αποτίμηση έγινε με βάση την τιμή συναλλαγής της τελευταίας δημοσιευμένης πράξης πώλησης μετοχών της Hellas Flying Dolphins. Το ποσό της υποαξίας που πρόεκυψε από την αποτίμηση αναγνωρίστηκε ως απομείωση.

Υάλουργική Βιομηχανία ΓΙΟΥΛΑ: Δεν υπάρχει δυνατότητα αποτίμησης της επένδυσης λόγω έλλειψης ασφαλών προβλέψεων για την πορεία της εταιρείας και η επένδυση καταχωρείται στην αξία κτήσης. Κατά τη χρήση του 2003 η εταιρεία σε ενοποιημένη βάση παρουσίασε αύξηση κατά 25% στον κύκλο εργασιών, 54% στα κέρδη προ φόρων και 4,16% στην καθαρή της θέση (μετά από δικαιώματα μειοψηφίας) έναντι των αντιστοίχων μεγεθών της στη χρήση του 2002. Η εταιρεία έχει ήδη υποβάλλει αίτηση για την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Από τον έλεγχο των διαθέσιμων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών για την εταιρεία, δεν προέκυψε λόγος για διενέργεια πρόβλεψης για πιθανή απομείωση.

B.H.V.: Η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης και η αποτίμησή της έγινε με βάση τον Ισολογισμό εκκαθάρισης, ο οποίος θεωρείται οριστικός.

Valtop Holdings: Η έδρα της εταιρείας είναι στην Κύπρο. Η αποτίμησή της έγινε με βάση τις οικονομικές καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας που αποτελεί το βασικό στοιχείο του ενεργητικού της λόγω έλλειψης άλλων στοιχείων. Από τον έλεγχο των διαθέσιμων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών για την εταιρεία και τον έλεγχο των προοπτικών της, δεν προέκυψε λόγος για διενέργεια πρόβλεψης για πιθανή απομείωση.

Συμμετοχές σε venture capitals:

Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε venture capitals αναλύονται ως εξής:

- **Global Capital Investors:** € 428,479.98
 - **Global Capital Investors II:** € 1,478,325.25
- Σύνολο: € 1,906,805.23**

Η αποτίμηση των επενδύσεων της Εταιρείας στα venture capitals βασίστηκε στις οικονομικές τους καταστάσεις της 31/12/2004, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Σύμφωνα με τις ίδιες οικονομικές καταστάσεις έγινε έλεγχος απομείωσης κατά την αποτίμησή τους της 31/12/2004 και το ποσό της απομείωσης που πρόέκυψε μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα χρήσης του 2004.

(Ποσά σε €)	30/9/2005	31/12/2004
Υπόλοιπο έναρξης	28,331,144.78	24,363,112.77
Αγορές-Πωλήσεις	9,702,338.71	4,159,655.51
Προσαρμογή στην εύλογη αξία	9,094,336.35	-191,623.50
Υπόλοιπο	47,127,819.84	28,331,144.78

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αφορούν επενδύσεις με μακρύτερο χρονικό ορίζοντα επένδυσης από τις επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι επενδύσεις αυτές, πραγματοποιούνται με σκοπό τη διακράτησή τους για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των έξι μηνών. Πωλήσεις στις επενδύσεις αυτές πραγματοποιούνται σε περίπτωση αποεπένδυσης, για λόγους ρευστότητας, και σημαντικής αλλαγής στην αποτίμησή τους λόγω της πορείας των μετοχικών αγορών ή/και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο αρχικός διαχωρισμός των επενδύσεων σε διαθέσιμες προς πώληση κατά την 1/1/2004, πραγματοποιήθηκε αφού λήφθηκε υπόψη ο χρονικός ορίζοντας της κάθε επένδυσης με βάση την επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας, όπως αυτός επαληθεύτηκε από την εξέταση της συναλλακτικής δραστηριότητας (αγοραπωλησίες) της Εταιρείας στην επένδυση αυτή, κατά τη διάρκεια του 2004.

8. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ) ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ

Το κονδύλι αυτό αφορά είτε στα ανεξόφλητα πινακίδια αγοράς ή πώλησης μετοχών μέσω χρηματιστηριακών εταιρειών και τα οποία τακτοποιούνται ταμιακά την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την ημέρα πραγματοποίησης της χρηματιστηριακής πράξης είτε στις συμμετοχές στις δημόσιες εγγραφές που δεν έχουν εκκαθαριστεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

9. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(Ποσά σε €)	30/09/2005	31/12/2004
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ		
Μερίσματα	-	14,792.50
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	84,654.15	3,068.00
Λογαριασμός εκκαθάρισης παραγώγων	8,190.62	5,744.48
Επιταγές εισπρακτέες	338,922.11	-
Λοιπές απαιτήσεις	-15,345.51	14,333.78
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	416,421.37	37,938.76

Οι επιταγές εισπρακτέες φέρουν ημερομηνία είσπραξης 28/3/2006 και 28/6/2007.

Τα υπόλοιπα 'λοιπά περιουσιακά στοιχεία' είναι βραχυπρόθεσμης διάρκειας (μέχρι 3 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού). Η εύλογη αξία τους ισοδυναμεί με τη λογιστική αξία τους.

10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

(Ποσά σε €)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	31/12/2004
Αριθμός κοινών μετοχών	80,600,000	32,240,000
Καταβλημένο	95,398,160.00	94,463,200.00
Οφειλόμενο	121,415,840.00	-
Μετοχικό κεφάλαιο	216,814,000.00	94,463,200.00
Καταβλημένη	10,891,892.53	11,826,852.53
Οφειλόμενη	8,575,840.00	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-1,822,877.42	-
Διαφορά υπέρ το άρτιο	17,644,855.11	11,826,852.53

Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών ανέρχεται σε 80,600,000 με ονομαστική αξία ευρώ 2.69 ανά μετοχή.

11. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(Ποσά σε €)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	31/12/2004
Αποθεματικό μετατροπής κεφαλαίου σε ευρώ	151,620.25	151,620.25
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων	9,427,425.02	768,269.04
Αποθεματικά	9,579,045.27	919,889.29

Στο λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων 'Κέρδη εις νέο' συμπεριλαμβάνεται ποσό 14,453,999.25 ευρώ, το οποίο αφορά τα μη διανεμηθέντα κέρδη αγοραπωλησιών χρεογράφων και τη θετική διαφορά αποτίμησης χρεογράφων σύμφωνα με τους Κ.Ν.1969/1991 και Ν.2992/2002, η οποία είχε καταχωρηθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια σε προηγούμενες χρήσεις. Ο λογιστικός χειρισμός των εν λόγω διαφορών αποτίμησης θα οριστικοποιηθεί μετά την αναμενόμενη δημοσίευση σχετικού νομοθετικού διατάγματος, το οποίο τροποποιεί τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν.1969/1991.

12. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(Ποσά σε €)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	31/12/2004
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου ενεργητικού)	2,506.40	12,864.08
Υποχρεώσεις από φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου	1,299,916.80	-
Μερίσματα πληρωτέα	93,623.07	59,950.99
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	2,692.28	5,148.13
Άλλες υποχρεώσεις	323,100.82	62733.01
Άλλες υποχρεώσεις	1,721,839.37	140,696.21

13. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(Ποσά σε €)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	31/12/2004
Φόρος Ενεργητικού	110,573.14	182,617.54
Φορολογικές Υποχρεώσεις	110,573.14	182,617.54

Σύμφωνα με τον Κ.Ν.1969/1991 οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου απαλλάσσονται του φόρου εισοδήματος και υποχρεούνται σε καταβολή φόρου (0,03%) ετησίως, που υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεών τους, πλέον διαθεσίμων, σε τρέχουσες τιμές, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων και αποδίδεται ανά εξάμηνο. Λόγω του ιδιαίτερου φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ υποχρεώσεις.

Το σύνολο του φόρου ενεργητικού βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης και απεικονίζεται ξεχωριστά από τις δαπάνες διαχείρισης και τα λειτουργικά έξοδα της εταιρείας.

14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ο υπολογισμός της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού μετά την έξοδο του από την Εταιρεία έγινε με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.2112/1920. Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις, η πρόβλεψη καταβολής αποζημίωσης υπολογίστηκε στο 40% της πλήρους αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης και βασίστηκε στους ονομαστικούς μισθούς της 30/09/2005 και το χρόνο προϋπηρεσίας κάθε υπαλλήλου μέχρι την ημερομηνία αυτή.

15. ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(Ποσά σε €)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	30/09/2004
Έκρηξη Μείων Ζημιές		
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Προϊόντα	2,874.00	-104,208.98
Γετοχές	13,790,737.90	6,328,278.30
Καθαρό Κέρδος /Ζημία από Πράξεις Χαρτοφυλακίου	13,793,611.90	6,224,069.32

16. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(Ποσά σε €)

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	30/09/2004
Αμοιβές συμβούλου Επενδύσεων	831,082.51	710,646.71
Αμοιβές Θεματοφυλακής	41,228.82	36,282.77
Προμήθειες αγοράς και πώλησης χρεογράφων	218,650.19	175,799.56
Προμήθειες παραγώγων	4,772.13	11,973.53
Φόρος τόκων	23,152.43	2,807.86
Φόρος πώλησης μετοχών	103,060.52	136,485.42
Λοιποί φόροι	28,843.09	1,586.97
Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	1,250,789.69	1,075,582.82

17. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(Ποσά σε €)		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	30/09/2004
Κόστος Προσωπικού	218,890.98	197,604.97
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	188,204.50	146,149.13
Παροχές τρίτων	60,175.61	39,177.23
Αποσβέσεις	7,280.44	4,024.45
Λοιπά έξοδα	74,065.04	38,547.16
Λειτουργικά Έξοδα	548,616.57	425,502.94

Ο αριθμός των υπαλλήλων τόσο κατά το εννιάμηνο του 2005 όσο και κατά το εννιάμηνο του 2004 είναι τέσσερις.

18. ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΙ ΜΕΙΩΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

(Ποσά σε €)		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	30/09/2005	30/09/2004
(Ποσά σε €)		
Κέρδη μετά από φορολογία	15,927,082.29	7,688,178.27
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν κατά την περίοδο	80,600,000	32,240,000
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	0.20	0.24

Η εσωτερική αξία της μετοχής κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2005 ανέρχεται σε 3.43 ευρώ ανά μετοχή ενώ η αντίστοιχη εσωτερική αξία της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2004 ανερχόταν σε 3.49 ευρώ ανά μετοχή.

19. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 27 Μαΐου 2005 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη του 2004 ποσού 0.18 ευρώ ανά μετοχή, ήτοι συνολικού ποσού 5,803,200.00 ευρώ. Το αντίστοιχο μέρισμα από τα κέρδη του 2003 που διανεμήθηκε κατά το 2004 ανερχόταν σε 0.10 ευρώ ανά μετοχή, ήτοι συνολικό ποσό 3,224,000.00 ευρώ.

20. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ – ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

- Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη διαχειριστική χρήση 2004 (οικονομικό έτος 2005) και, ως εκ τούτου, η μόνη ανέλεγκτη χρήση είναι η τρέχουσα (2005).
- Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Δεν υπάρχουν σημαντικές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων.
- Στις 10/6/2005 οι Διοικήσεις της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias (Eurobank) και της Εταιρείας με κοινή τους ανακοίνωση γνωστοποίησαν την πρόθεσή τους να προχωρήσουν σε συγχώνευση με απορρόφηση της Προόδου από την Eurobank. Οι διοικήσεις των δύο εταιρειών αποφάσισαν ότι αρχικά θα πραγματοποιηθεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (η οποία έχει ήδη ολοκληρωθεί) και, στη συνέχεια, θα ακολουθήσει η απορρόφηση της από την Eurobank. Η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε κατά ποσό 934,960.00 ευρώ με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον» και κατά ποσό 121,415,840.00 ευρώ, με την έκδοση 45,136,000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 2.69 ευρώ εκάστη με καταβολή μετρητών, με καταβολή μετρητών. Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον σε 216,814,000.00 ευρώ και διαιρείται σε 80,600,000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2.69 ευρώ εκάστη, ενώ τα συνολικά έσοδα της έκδοσης ανέρχονται σε 129,991,680.00 ευρώ. Κατά τη συνεδρίασή του στις 22 Σεπτεμβρίου 2005 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πιστοποίησε την καταβολή της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ενώ κατά τη συνεδρίασή του στις 17 Οκτωβρίου 2005 πιστοποίησε την καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών. Η πραγματοποίηση της ανωτέρω συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών, που θα κληθούν να αποφασίσουν λαμβάνοντας υπόψη την εκτίμηση των ανεξάρτητων ελεγκτικών οίκων για το δίκαιο και εύλογο της σχέσης ανταλλαγής. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας με θέμα «Συγχώνευση της Εταιρείας με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη. Έγκριση του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως.» έχει οριστεί για την 31^η Οκτωβρίου 2005.

21. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

1. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E (με τη μέθοδο της καθαρής θέσης). Η έδρα της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E είναι: Όθωνος 8 στην Αθήνα.

Στις 16/3/2005 η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E αύξησε το ποσοστό της στην Εταιρεία σε 48.399% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου.

Από τα στοιχεία του Ισολογισμού της 30/9/2005, τα ποσά που αφορούν σε συναλλαγές με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E είναι τα ακόλουθα:

(Ποσά σε €)	30/9/2005	31/12/2004
Ενεργητικό (Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές)	31,995,984.18	2,518,645.82
Παθητικό: (Προμηθευτές)	-	11,915.27

Από τα στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης της 30/9/2005, τα ποσά που αφορούν σε συναλλαγές με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E είναι τα ακόλουθα:

(Ποσά σε €)	30/9/2005	30/9/2004
Έσοδα (τόκοι καταθέσεων & REPOS)	228,623.49	15,035.27
Έξοδα (ενοίκια κτιρίων, αμοιβές-προμήθειες θεματοφυλακής, μετοχολογίου κλπ.)	119,517.93	85,049.43

2. Οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας κατά το πρώτο εννιάμηνο του 2005 ανήλθαν σε 149,773.88 ευρώ ενώ οι αντίστοιχες αμοιβές κατά το πρώτο εννιάμηνο του 2004 είχαν ανέλθει σε 134,872.94 ευρώ.

22^α. ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ

(Ποσά σε €)	1/1/2004			30/9/2004			31/12/2004		
	Βάσει Λογιστικών Αρχών προ ΔΠΧΠ	Αλλαγή Λογιστικών Αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ	Βάσει Λογιστικών Αρχών προ ΔΠΧΠ	Αλλαγή Λογιστικών Αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ	Βάσει Λογιστικών Αρχών προ ΔΠΧΠ	Αλλαγή Λογιστικών Αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
Ταμείο και Διαθέσιμα	2,490,970.75	-	2,490,970.75	6,956,919.10	-	6,956,919.10	6,518,645.82	-	6,518,645.82
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	111,226,551.39	-111,226,551.39	-	106,259,238.44	-106,259,238.44	-	121,107,748.03	-121,107,748.03	-
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτ/των	-	86,832,022.12	86,832,022.12	-	77,269,054.74	77,269,054.74	-	95,384,180.38	95,384,180.38
Επενδύσεις διαθέσιμων προς πώληση επενδ.	-	24,363,112.77	24,363,112.77	-	27,901,472.31	27,901,472.31	-	28,331,144.78	28,331,144.78
Παράγωγα	-	298,680.00	298,680.00	-	-	-	-	199,457.00	199,457.00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	218,257.89	31,416.50	249,674.39	6,156,888.21	-	6,156,888.21	23,146.26	14,792.50	37,938.76
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	113,935,780.03	298,680.00	114,234,460.03	119,373,045.75	-1,088,711.39	118,284,334.36	127,649,540.11	2,821,826.63	130,471,366.74
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ									
Μετοχικό Κεφάλαιο	94,463,200.00	-	94,463,200.00	94,463,200.00	-	94,463,200.00	94,463,200.00	-	94,463,200.00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	11,826,852.53	-	11,826,852.53	11,826,852.53	-	11,826,852.53	11,826,852.53	-	11,826,852.53
Σωρευμένα κέρδη/ζημιές προηγ. χρήσεων	-	4,634,540.62	4,634,540.62	-	7,079,852.38	7,079,852.38	-	22,310,756.84	22,310,756.84
Αποθεματικό επενδύσεων διαθ.προς πώληση	-	964,780.40	964,780.40	5,003,211.36	-6,091,922.75	-1,088,711.39	-	768,269.04	768,269.04
Λοιπά Αποθεματικά	2,228,261.27	-2,076,641.02	151,620.25	2,228,261.27	-2,076,641.02	151,620.25	14,605,619.50	-14,453,999.25	151,620.25
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	108,518,313.80	3,522,680.00	112,040,993.80	113,521,525.16	-1,088,711.39	112,432,813.77	120,895,672.03	8,625,026.63	129,520,698.66
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Προμηθευτές	266,902.67	-45,538.90	221,363.77	222,864.80	-	222,864.80	324,863.56	-62,463.00	262,400.56
Υποχρεώσεις από χρηματοπιστηριακές πράξεις	-	1,681,278.61	1,681,278.61	5,316,614.50	-	5,316,614.50	-	348,384.49	348,384.49
Φορολογικές Υποχρεώσεις	172,858.76	-9,035.75	163,823.01	90,156.14	-	90,156.14	195,481.62	-12,864.08	182,617.54
Υποχρ.παροχών μετά την έξοδο από εταιρεία	15,996.43	-	15,996.43	16,569.28	-	16,569.28	16,569.28	-	16,569.28
Άλλες υποχρεώσεις	4,961,708.37	-4,850,703.96	111,004.41	205,315.87	-	205,315.87	6,216,953.62	-6,076,257.41	140,696.21
Σύνολο υποχρεώσεων	5,417,466.23	-3,224,000.00	2,193,466.23	5,851,520.59	-	5,851,520.59	6,753,868.08	-5,803,200.00	950,668.08
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	113,935,780.03	298,680.00	114,234,460.03	119,373,045.75	-1,088,711.39	118,284,334.36	127,649,540.11	2,821,826.63	130,471,366.74

22^β. ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ

(Ποσά σε €)	30/9/2004			31/12/2004		
	Βάσει Λογιστικών Αρχών προ ΔΠΧΠ	Αλλαγή Λογιστικών Αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ	Βάσει Λογιστικών Αρχών προ ΔΠΧΠ	Αλλαγή Λογιστικών Αρχών	Βάσει ΔΠΧΠ
Έσοδα από Μερίσματα	3,153,627.45	-	3,153,627.45	3,783,497.03	-	3,783,497.03
Τόκοι και συναφή Έσοδα	73,613.32	-	73,613.32	134,927.73	-	134,927.73
Κέρδη / (Ζημιές) από επενδύσεις	3,539,102.41	-3,539,102.41	-	5,988,212.62	-5,988,212.62	-
Κέρδη / (Ζημιές) χαρτοφυλακίου	-	6,224,069.32	6,224,069.32	-	19,368,163.80	19,368,163.80
Λειτουργικά Έσοδα	6,766,343.18	2,684,966.91	9,451,310.09	9,906,637.38	13,379,951.18	23,286,588.56
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-1,075,582.82	-	-1,075,582.82	-1,475,997.01	-	-1,475,997.01
Λοιπά Λειτουργικά έξοδα	-425,502.94	-	-425,502.94	-550,663.84	-	-550,663.84
Λειτουργικά Έξοδα	-1,501,085.76	-	-1,501,085.76	-2,026,660.85	-	-2,026,660.85
Κέρδος (Ζημία) προ φόρων	5,265,257.42	2,684,966.91	7,950,224.33	7,879,976.53	13,379,951.18	21,259,927.71
Φόρος Ενεργητικού	-262,046.06	-	-262,046.06	-359,711.49	-	-359,711.49
Κέρδος (Ζημία) μετά από φόρους	5,003,211.36	2,684,966.91	7,688,178.27	7,520,265.04	13,379,951.18	20,090,216.22

22^γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(Ποσά σε €)	1/1/2004	30/9/2004	31/12/2004
Σύνολο Ι.Κ. πριν την εφαρμογή των ΔΠΧΠ	108,518,313.80	112,057,727.71	120,895,672.03
Αντιστροφή διανομής μερίσματος	3,224,000.00		5,803,200.00
Δημιουργία AFS Αποθεματικού		-1,088,711.39	-250,898.42
Προσαρμογή αποτ/σης σε τρέχ.τιμές			2,873,268.05
Αποτίμηση παραγώγων	298,680.00		199,457.00
Αποτίμηση χαρτ/κίου στην εύλ.αξία μέσω αποτ/των		1,463,797.45	
Σύνολο Ι.Κ. μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ	112,040,993.80	112,432,813.77	129,520,698.66

23. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Απομείωση της αξίας των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση

Η εταιρεία εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις που ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, για να ελέγξει εάν έχουν υποστεί απομείωση. Τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης. Ο ορισμός της σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης της εύλογης αξίας απαιτεί την κρίση της Διοίκησης.