

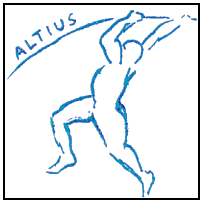
**ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

*Εταιρεία Ν. 1969/91 Άδεια Συστάσεως Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς της 4/186/7.3.2000*

*Έδρα Αθήνα ΑΡ.Μ.Α.Ε. 45928/06/Β/00/39
Πατριάρχου Ιωακείμ 1 Κολωνάκι*

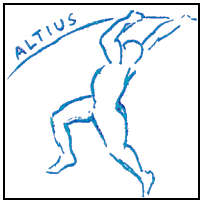
*Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο από 01.01.2005 έως 30.09.2005
&*

*Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών*



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	ΣΕΛΙΔΕΣ
Α. ΓΕΝΙΚΑ	2-6
Β. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	6-9
Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10-11
Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12-25



A. ΓΕΝΙΚΑ

Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.05 έως 30.09.2005. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε τη 30^η Σεπτεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2004 – 30 Σεπτεμβρίου 2004 καθώς και τη χρήση που έληξε τη 31^η Δεκεμβρίου 2004) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της εταιρείας τη 21/10/2005.

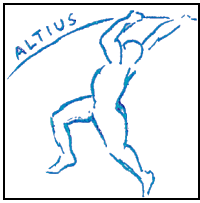
Η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Συνέπεια των παραπάνω η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος



Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρεία ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής « η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις καθώς και τις σημειώσεις οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα (Πατριάρχου Ιωακείμ 1 – Κολωνάκι). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/186/7.3.2000, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 45928/06/Β/00/39 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/1991.

Η εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων και δεν έχει η ίδια θυγατρικές εταιρείες.

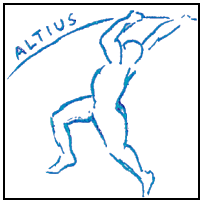
Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο τέσσερα (4) άτομα. Ο αντίστοιχος αριθμός για την προηγούμενη χρήση (2004) ήταν πέντε (5) άτομα.

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

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

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της, αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας.
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου.



- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της.
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

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

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

Στην παρούσα περίοδο, η διοίκηση της εταιρείας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ότι αφορά τα εξής:

- (α) Έξοδα εγκατάστασης
(β) Κατηγοριοποίηση και αποτίμηση επενδύσεων

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων) καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγθεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8.

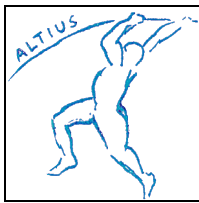
Συγκριτική Πληροφόρηση

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

- Για τον Ισολογισμό η 31.12.2004
- Για τα αποτελέσματα η 1.01.04 - 30.09.2004, και 1.07.2004- 30.09.2004
- Για τις ταμειακές ροές η 30.09.2004
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 30.09.2004

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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



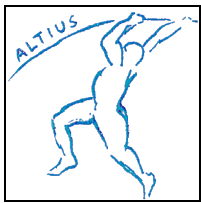
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Π.

Η εταιρεία συντάσσει για πρώτη φορά τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Π. που ήταν εν ισχύ κατά την 01.01.2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ			
Πόσα σε €	<u>31-Δεκ-03</u>	<u>30-Σεπ-04</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00	8.688.000,00
Αποθεματικά	50.234,47	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-	-	(129.298,23)
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	-	(630.584,66)	-
Σύνολο καθαρής θέσης	8.738.234,47	8.107.649,81	8.608.936,24
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απάληξη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	(137.837,35)	(79.526,23)	(59.622,54)
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων	-	-	-
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	139.152,32	(216.836,50)	64.628,90
Αναγνώριση δικαιωμάτων εργαζομένων	(8.316,59)	(9.105,86)	(9.105,86)
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2003 (από διαμενηθέντα κέρδη 2003)	480.000,00	-	-
	472.998,38	(305.468,59)	(4.099,50)
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.688.000,00	8.688.000,00	8.688.000,00
Αποθεματικά	50.234,47	50.234,47	50.234,47
Μη διανεμηθέντα κέρδη	472.998,38	(936.053,25)	(133.397,73)
Σύνολο καθαρής θέσης	9.211.232,85	7.802.181,22	8.604.836,74

	ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ								
	31/12/2004			30/9/2004			31/12/2003		
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	60.668,90	-59.622,54	1.046,36	80.679,22	-79.526,23	1.152,99	138.687,47	-137.837,35	850,12
Ενοσώματο Πάγιο Ενεργητικό	4.783,74	0,00	4.783,74	6.369,57	0,00	6.369,57	9.868,91	0,00	9.868,91
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.968,40	0,00	2.968,40	2.713,96	0,00	2.713,96	2.713,96	0,00	2.713,96
Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	68.421,04	0,00	6.798,50	89.762,75	-79.526,23	10.236,52	151.270,34	-137.837,35	13.432,99
Απαιτήσεις και Εσόδα εισπρακτέα	1.987,43	2.328,00	4.315,43	287.093,12	0,00	287.093,12	341.373,92	0,00	341.373,92
Επενδύσεις	7.977.702,90	62.300,90	8.040.003,80	6.305.920,56	-216.836,50	6.089.084,06	8.216.940,80	139.152,32	8.356.093,12
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	652.096,07	0,00	652.096,07	1.469.844,28	0,00	1.469.844,28	660.355,39	0,00	660.355,39
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	8.631.786,40	0,00	8.696.415,30	8.062.857,96	-216.836,50	7.846.021,46	9.218.670,11	139.152,32	9.357.822,43
Σύνολο Ενεργητικό	8.700.207,44	0,00	8.705.213,80	8.152.620,71	-296.362,73	7.856.257,98	9.369.940,45	1.314,97	9.371.255,42
Μερίσματα Πληρωτέα	164,00	0,00	164,00	164,00	0,00	164,00	480.000,00	-480.000,00	0,00
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	13.503,69	0,00	13.503,69	21.360,80	0,00	21.360,80	12.304,31	0,00	12.304,31
Υποχρεώσεις Υποχρεώσεων Φόρων	15.525,90	0,00	15.525,90	6.675,45	0,00	6.675,45	17.994,95	0,00	17.994,95
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	2.410,62	0,00	2.410,62	1.380,55	0,00	1.380,55	2.673,67	0,00	2.673,67
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	59.666,99	0,00	59.666,99	15.390,10	0,00	15.390,10	118.733,05	0,00	118.733,05
Σύνολο Υποχρεώσεων	91.271,20	0,00	91.271,20	44.970,90	0,00	44.970,90	631.705,98	-480.000,00	151.705,98
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0,00	9.105,86	9.105,86	0,00	9.105,86	9.105,86	0,00	8.316,59	8.316,59
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	0,00	9.105,86	9.105,86	0,00	9.105,86	9.105,86	0,00	0,00	8.316,59
Καταβλημένο Κεφάλαιο	8.688.000,00	0,00	8.688.000,00	8.688.000,00	0,00	8.688.000,00	8.688.000,00	0,00	8.688.000,00
Ειδικό αποθεματικό από μεταρροπή εις ευρώ	22.573,73	0,00	22.573,73	22.573,73	0,00	22.573,73	22.573,73	0,00	22.573,73
Αποθεματικό Ν. 1969/1991	27.660,74	0,00	27.660,74	27.660,74	0,00	27.660,74	27.660,74	0,00	27.660,74
Αποτέλεσμα εις νέο	-129.298,23	-4.099,50	-133.397,73	-630.584,66	-305.468,59	-936.053,25	0,00	472.998,38	472.998,38
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	8.608.936,24	0,00	8.604.836,74	8.107.649,81	-305.468,59	7.802.181,22	8.738.234,47	472.998,38	9.211.232,85
Σύνολο Παθητικό	8.700.207,44	0,00	8.705.213,80	8.152.620,71	-296.362,73	7.856.257,98	9.369.940,45	1.314,97	9.371.255,42



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

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

	Προηγούμενες Επιδραση της Λογιστικές μετάβασης στα Αρχές IFRS IFRS 1/1/04 - 30/9/04			Προηγούμενες Επιδραση της Λογιστικές μετάβασης στα Αρχές IFRS IFRS 1/1/04 - 31/12/2004		
	Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου					
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	191.507,92	0,00	191.507,92	197.412,92	0,00	197.412,92
2. Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	638.765,82	284.465,47	923.231,29	758.615,85	-324.314,46	434.301,39
Σύνολο	830.273,74	284.465,47	1.114.739,21	956.028,77	-324.314,46	631.714,31
Δαπάνες διαχείρισης	-436.898,09	0,00	-436.898,09	-547.533,86	0,00	-547.533,86
Μικτό Κέρδος	393.375,65	284.465,47	677.841,12	408.494,91	-324.314,46	84.180,45
Λοιπά έσοδα	0,00	1.908,08	1.908,08	0,00		4.377,89
Έξοδα Διοίκησης	-216.860,16	58.273,13	-158.587,03	-299.176,10	50.516,68	-248.659,42
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	-7.741,54	0,00	-7.741,54	-7.745,14	0,00	-7.745,14
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	-781.480,58	-641.205,57	-1.422.686,15	-208.553,26	273.182,16	64.628,90
Λοιπά έξοδα	0,00	-503,01	-503,01	0,00	-894,01	-894,01
Έκτακτα έσοδα	1.908,08	1.908,08	0,00	4.377,89	-4.377,89	0,00
Έκτακτα έξοδα	-503,01	-503,01	0,00	-894,01	894,01	0,00
Αποτέλεσμα (Ζημία) προ Φόρων	-611.301,56	-298.466,97	-909.768,53	-103.495,71	-4.099,50	-107.595,21
Φόρος ενεργητικού	-19.283,10	0,00	-19.283,10	-25.802,52	0,00	-25.802,52
Καθαρό Αποτέλεσμα (Ζημιά)	-630.584,66	-298.466,97	-929.051,63	-129.298,23	-4.099,50	-133.397,73

B. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

Οι βασικές λογιστικές αρχές παρουσιάζονται παρακάτω:

(α) Έσοδα

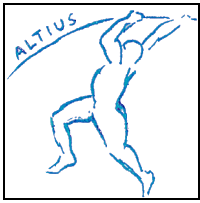
Οι Πρόσοδοι από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως προς τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά. Η ημερομηνία αυτή ταυτίζεται με την ημερομηνία αποκοπής του σχετικού δικαιώματος για τους, εισηγμένους σε οργανωμένες αγορές τίτλους ή με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης για τις μη εισηγμένες μετοχές, ενώ ως προς τους τόκους σε μια χρονική βάση ώστε να απεικονίζεται η κανονική απόδοση των επενδύσεων.

(β) Αναγνώριση και απόσβεση Ενσώματων και Ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει τη τιμολογιακή αξία αγοράς τους πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην εταιρεία.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών ανάλογα με το χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- Για τα Έπιπλα και το λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη
- Για τους Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές: σε 3,3 έτη



Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη αποτίμηση στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

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

(γ) Κεφαλαιοποίηση Εξόδων

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

(δ) Χρηματοπιστωτικά μέσα και Επενδύσεις

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

Οι απαιτήσεις εμφανίζονται με τα ονομαστικά ποσά τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών.

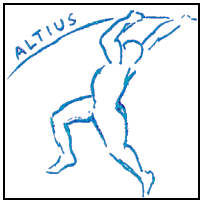
Οι επενδύσεις της εταιρείας σε κινητές αξίες αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγорών. Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία αφορούν κατά το χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται.

Οι επενδύσεις της εταιρείας κατηγοριοποιούνται είτε σαν «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» είτε σαν «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» ανάλογα με το σκοπό τους.

Σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία, τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία τους. Τα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» τα οποία αφορούν σε κινητές αξίες που δεν συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά εμφανίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Ειδικές κατηγορίες κινητών αξιών που συμμετέχουν σε οργανωμένη αγορά αλλά τελούν υπό καθεστώς αναστολής ή άλλων περιορισμών περιλαμβάνονται στα «Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά στοιχεία» και αποτιμώνται με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος που είναι διαθέσιμη. Στην περίπτωση που η Διοίκηση κρίνει ότι το ανακτήσιμο κόστος των παραπάνω περιουσιακών στοιχείων είναι μικρότερο από την αξία που προκύπτει από την αποτίμησή τους με την τελευταία τιμή κλεισίματος προβαίνει σε περαιτέρω απομείωσή τους.

Το «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» αποτιμάται πάγια στην τρέχουσα αξία του.

Οι μεταβολές στην τρέχουσα αξία των επενδύσεων της εταιρείας ανεξάρτητα από την κατηγορία στην οποία ανήκουν περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις.



(ε) Υποχρεώσεις

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

(στ) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

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

(ζ) Φόροι

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

(η) Παροχές στο προσωπικό

Οι βραχυχρόνιες παροχές για το προσωπικό χρεώνονται όταν η σχετική υποχρέωση καθίσταται πληρωτέα.

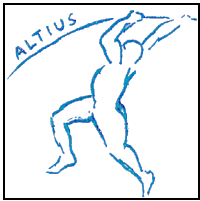
Για μακροχρόνιες παροχές προς το προσωπικό η εταιρεία υποχρεούται μόνο στην αποζημίωση που ορίζεται από την εργατική νομοθεσία λόγω παύσης της εργασιακής σχέσης ή λόγω συνταξιοδότησης. Για αυτές τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις η εταιρεία διενεργεί αναλογιστικές μελέτες σε κάθε χρήση και αναγνωρίζει σαν υποχρέωση το ποσό αυτό που αφορά στην παρούσα αξία της μελλοντικής υποχρέωσης αποζημίωσης για τους προαναφερθέντες λόγους. Κάθε μεταβολή στην αξία της υποχρέωσης αυτής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της κάθε περιόδου.

(θ) Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

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

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

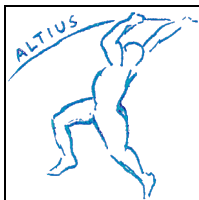
(ι) Κέρδη κατά μετοχή



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

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη κατά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μεσοσταθμικό αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

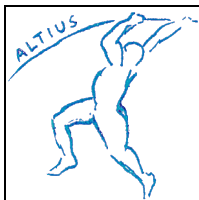


Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	30/09/05	31/12/04
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1	1.013,18	1.046,36
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1	3.612,29	4.783,74
Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2	18.900,01	66.673,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	2.968,40	2.968,40
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	10.767,15	4.315,43
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	4	8.529.983,89	7.973.330,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	5	1.747.525,77	652.096,07
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		10.314.770,69	8.705.213,80
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	8.688.000,00	8.688.000,00
Λοιπά αποθεματικά	6	50.234,47	50.234,47
Αποτελέσματα εις Νέον	6	1.296.666,37	(133.397,73)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		10.034.900,84	8.604.836,74
Προβλέψεις	7	13.401,01	9.105,86
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			
Λοιπές υποχρεώσεις	8	266.468,84	91.271,20
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		10.314.770,69	8.705.213,80

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ					
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ					
	ΑΡ ΣΗΜ	1/1/05-30/9/05	1/1/04-30/9/04	1/7/05-30/9/05	1/7/04-30/9/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	9	202.276,43	191.507,92	40.979,44	14.915,39
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	9	2.090.875,13	923.231,29	872.262,58	57.797,71
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10	(430.143,46)	(436.898,09)	(162.825,23)	(111.233,77)
Μικτό αποτέλεσμα		1.863.008,10	677.841,12	750.416,79	(38.520,67)
Λοιπά έσοδα	9	37,46	1.908,08	0,36	71,42
Εξοδα διοίκησης	11	(166.420,68)	(158.587,03)	(55.456,47)	(46.181,36)
Λοιπά έξοδα	11	(1.818,84)	(503,01)	(14,84)	(489,59)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		1.694.806,04	520.659,16	694.945,84	(85.120,20)
Πλέον Αποσβέσεις	11	3.152,67	5.004,97	472,25	1.666,30
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		1.697.958,71	525.664,13	695.418,09	(83.453,90)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	12	(36,28)	(7.741,54)	(6,89)	(7,10)
Κέρδη-Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	13	(243.628,74)	(1.422.686,15)	123.592,15	(389.708,13)
Αποσβέσεις	11	(3.152,67)	(5.004,97)	(472,25)	(1.666,30)
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.451.141,02	(909.768,53)	818.531,10	(474.835,43)
Φόρος εισοδήματος	14	(21.076,92)	(19.283,10)	(7.722,30)	(5.673,67)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		1.430.064,10	(929.051,63)	810.808,80	(480.509,10)
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετόχη		0,30	(0,19)	0,17	(0,10)



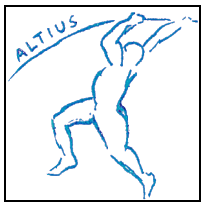
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (1/1/2005 ΚΑΙ 1/1/2004) ΜΕΤΑΞΥ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ		
	01/01/05	01/01/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	8.608.936,24	8.738.234,47
Διαφορά από διαγραφή αναπόσβεστου υπολοίπου των εξόδων εγκαταστάσεως	(59.622,54)	(137.837,35)
Διαφορά από υπεραξία χαροφυκακίου με βάση την τιμή κλεισίματος της τελευταίας ημέρας τι	64.628,90	139.152,32
Μετάθεση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης της καταβολής τους		480.000,00
Αναγνώριση των δικαιωμάτων των εργαζομένων	(9.105,86)	(8.316,59)
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	8.604.836,74	9.211.232,85

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	ΑΡ ΣΗΜ	30/09/05	30/09/04
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)		8.613.942,60	9.213.905,22
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου		-	-
μείον: Διόρθωση λάθους	15	(9.105,86)	(2.672,37)
Αναμορφωμένη Καθαρή θέση έναρξης περιόδου		8.604.836,74	9.211.232,85
Διανεμηθέντα μερίσματα		-	(480.000,00)
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση		-	-
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		1.430.064,10	(929.051,63)
Αγορές / (πωλήσεις) ιδίων μετοχών		-	-
Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30/09/2005 και 30/09/2004 αντίστοιχα)		10.034.900,84	7.802.181,22

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ			
	Σημ.	1/1/05-30/9/05	1/1/04-30/9/04
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	16	55.846.496,07	38.071.639,18
Λοιπές εισπράξεις		37,46	1.908,08
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου		(54.465.254,58)	(36.492.914,54)
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.		(256.838,73)	(250.403,91)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		(27.026,20)	(30.602,60)
Τόκοι πληρωθέντες		(36,28)	(7.741,54)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		1.097.377,74	1.291.884,67
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		(1.948,04)	(2.559,78)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων			
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κλπ			
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)			
Τόκοι εισπραχθέντες			
Μερίσματα εισπραχθέντα			
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(1.948,04)	(2.559,78)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια			
Εξοφλήσεις δανείων			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)			
Μερίσματα πληρωθέντα			(479.836,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-	(479.836,00)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		1.095.429,70	809.488,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		652.096,07	660.355,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		1.747.525,77	1.469.844,28

Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ



1. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της μόνο έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα της εταιρείας EFFECT για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου και της εταιρείας SINGULAR για την τήρηση του λογιστηρίου.

Η συμφωνία της κίνησης των λογαριασμών των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €

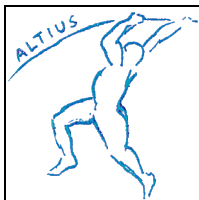
	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 01.01.2004	66.508,83	17.271,53
Προσθήκες 2004	1.224,40	584,10
Υπόλοιπα 31.12.2004	67.733,23	17.855,63
Προσθήκες 01.01.30.09.2005	1.623,17	324,87
Υπόλοιπα 30.09.2005	69.356,40	18.180,50
B. Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 01.01.2004	56.639,92	16.421,41
Αποσβέσεις 2004	6.309,57	387,86
Υπόλοιπα 31.12.2004	62.949,49	16.809,27
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 30.09.2005	2.794,62	358,05
Υπόλοιπα 30.09.2005	65.744,11	17.167,32
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</u>	<u>4.783,74</u>	<u>1.046,36</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2005</u>	<u>3.612,29</u>	<u>1.013,18</u>

2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την περίοδο 01.01.-30-06-2005 όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2004 έχει κατηγοριοποιήσει σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τις επενδύσεις που έχει στην μη εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά «ΠΕΤΡΟ Α.Ε.», εταιρεία συστημάτων πληροφορικής, ποσού € 18.900 και στην εισηγμένη εταιρεία «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.» η οποία τελεί υπό αναστολή διαπραγμάτευσης από τις 21.12.2004.

Η αξία επένδυσης στην εταιρεία ΠΕΤΡΟ Α.Ε. έχει αναμορφωθεί ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρείας στην καθαρή της θέση με ημερομηνία 31.12.2003 με βάση τον Ισολογισμό της 31/12/2003. Η καθαρή θέση της εταιρείας παρέμεινε η ίδια και κατά την 31/12/2004. Από την αναμόρφωση προέκυψε ζημιά ποσού € 227.615,04 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων.

Η αξία της επένδυσης στην «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.» έχει αποτιμηθεί με τιμή 0,01. Από την αναμόρφωση προέκυψε ζημιά ποσού € 47.773,79 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων της περιόδου.



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

3. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Απαιτήσεις απο συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε	0,00	0,00
Περιθώριο ασφάλισης Παραγωγών	0,00	13,56
Μερίσματα εισπρακτέα	9.357,00	2.328,00
Προπληρωμένα έξοδα (επόμενων περιόδων)	420,11	1.094,75
Έδωσα εισπρακτέα	299,67	570,24
Λοιπές απαιτήσεις	690,37	308,88
ΣΥΝΟΛΟ	10.767,15	4.315,43

4. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους Ελληνικών και ξένων χρηματαγορών, καθώς και από εταιρικά ομόλογα Ελληνικών και ξένων εταιρειών.

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30.09.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. (βλέπε και σημείωση 13).

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Μετρητά στο ταμείο	466,15	307,68
Καταθέσεις Όψεως	2.059,62	11.788,39
Καταθέσεις σε Repros	1.745.000,00	640.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.747.525,77	652.096,07

6. Ίδια Κεφάλαια

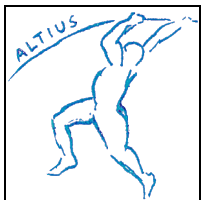
Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 8.688.000 το οποίο διαιρείται σε 4.800.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,81.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Αποθεματικό από μετατροπή Μ.Κ. σε €	22.573,73	22.573,73
Αποθεματικό Ν.1969/1991	27.660,74	27.660,74
ΣΥΝΟΛΟ	50.234,47	50.234,47

Το αποθεματικό του Ν.1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2003).



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

Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	(133.397,73)	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	1.430.064,10	(129.298,23)
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	(4.099,50)
ΣΥΝΟΛΟ	1.296.666,37	(133.397,73)

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. έχουν προκύψει ως εξής:

Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	(59.622,54)
Πλέον / (Μείον)	
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	64.628,90
Αναγνώριση δικαιωμάτων εργαζομένων	(9.105,86)
Σύνολο	(4.099,50)

7. Προβλέψεις

Η εταιρεία έχει κάνει πρόβλεψη για την αποζημίωση του προσωπικού. Το ποσό που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου είναι € 4.295,15. Το συνολικό ποσό της πρόβλεψης που έχει δημιουργηθεί έως τις 30.09.2005 είναι € 13.401,01. Τα ποσά καταχωρήθηκαν όπως υπολογίστηκαν με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας. Δεν κρίθηκε σκόπιμη η αναπροσαρμογή τους λόγω του μικρού αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού.

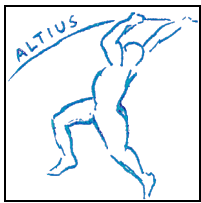
8. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-31/12/04</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	18.520,01	13.503,69
Υποχρεώσεις αμοιβών	4.256,93	1.104,48
Φόρος εισοδήματος	7.722,30	12.193,09
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	1.775,78	3.332,81
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	1.149,41	2.410,62
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	222.160,08	48.184,28
Μερίσματα πληρωτέα (χρήσης 2003)	164,00	164,00
Διάφορα έξοδα δουλεύμενα	10.720,33	10.378,23
ΣΥΝΟΛΟ	266.468,84	91.271,20

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2003. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται η εταιρεία, δεν προβλέπεται να υπάρξει αξιόλογη επιβάρυνση στις οικονομικές καταστάσεις από τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και κατά συνέπεια δεν κρίθηκε σκόπιμο να διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό. Ενδεικτικά σημειώνουμε ότι η εταιρεία επιβαρύνθηκε, στη χρήση 2005, με ποσό Ευρώ 1.805,00 για διαφορές φορολογικού ελέγχου από την ίδρυση της μέχρι την 31/12/2003.



9. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

- (α) Έσοδα από τόκους ομολόγων και Repos
- (β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-30/9/04</u>	<u>1/7/05-30/9/05</u>	<u>1/7/04-30/9/04</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	182.771,30	179.819,53	48.324,69	11.939,40
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	8.511,48	0,00	2.477,42	0,00
Έσοδα από τόκους	10.993,65	11.688,39	-9.822,67	2.975,99
ΣΥΝΟΛΟ	202.276,43	191.507,92	40.979,44	14.915,39

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών και πωλήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:
Σημειώνεται ότι τα Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων για τη συγκριτική περίοδο 01.01-30.06.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα είχαν ανέλθει σε € 733.031,84

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-30/9/04</u>	<u>1/7/05-30/9/05</u>	<u>1/7/04-30/9/04</u>
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	2.116.404,48	856.792,00	838.035,38	61.635,14
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	(8.072,35)	86.339,29	45.182,70	1.793,82
Κέρδη - ζημιές από αγοροπωλησίες παραγώγων	(17.457,00)	(19.890,00)	(10.955,50)	(5.621,25)
ΣΥΝΟΛΟ	2.090.875,13	923.241,29	872.262,58	57.807,71

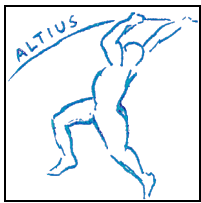
Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα 30.09.2005 ποσό 37,46 € (30.09.2004 ποσό 1.908,08 €).

10. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 430.143,46 (30.09.2004: € 436.898,09). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30.09.2005 ανερχόταν σε 10,29 εκ. € (2004:7,56 εκ. €).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-30/9/04</u>	<u>1/7/05-30/9/05</u>	<u>1/7/04-30/9/04</u>
Αμοιβές επενδυτικής επιτροπής	19.973,35	19.938,78	6.680,83	6.646,25
Προμήθειες παραγώγων	9.857,37	16.188,26	6.160,63	5.415,00
Μηχανογραφική υποστήριξη	5.742,97	4.070,44	2.288,37	401,20
Αμοιβές διαχείρισης	66.788,54	69.775,09	24.268,37	23.005,99
Αμοιβές Θεματοφυλακής	7.934,91	7.627,94	1.939,14	1.550,63
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων	2.213,09	3.691,97	745,17	1.138,31
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	317.261,23	315.246,61	120.742,72	73.076,39
Συνδρομές Επαγγ.				
Οργανώσεις & Θεσμικών Οργάνων	372,00	359,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	430.143,46	436.898,09	162.825,23	111.233,77



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

11. Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της εταιρείας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

<u>Ποσό σε €</u>	<u>1/1/05-30/9/05</u>	<u>1/1/04-30/9/04</u>	<u>1/7/05-30/9/05</u>	<u>1/7/04-30/9/04</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	53.782,35	59.472,41	18.002,58	18.906,47
Αμοιβές τρίτων	58.312,15	46.718,81	20.509,33	14.568,38
Τηλεπικοινωνίες	2.262,71	2.617,73	871,93	303,77
Ενοίκια	13.692,15	13.109,10	4.564,05	4.346,70
Λοιπές παροχές	2.404,12	2.422,22	813,92	451,26
Συνδρομές Επαγγ. Οργανώσεων & Θεσμικών Οργάνων	7.396,32	8.177,60	1.682,85	2.464,16
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	2.809,25	2.300,63	302,10	418,52
Έξοδα δημοσιεύσεων	9.305,81	9.537,44	3.953,20	1.040,83
Αποσβέσεις	3.152,67	5.004,97	472,25	1.666,30
Λοιπά έξοδα	9.008,00	8.436,85	2.834,26	2.014,97
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	4.295,15	789,27	1.450,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	166.420,68	158.587,03	55.456,47	46.181,36

Επίσης η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα 30.09.2005 ποσό 1.818,84 € (30.09.2004 ποσό 503,01 €).

12. Χρηματοοικονομικά έξοδα

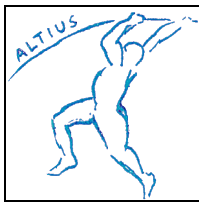
Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αφορούν σε έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

13. Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ανέρχονται σε ζημία €243.628,74 και αναλύονται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν.

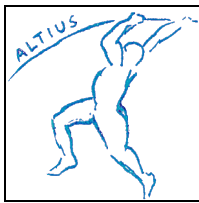
Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.- 30.09.2004 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ήταν ζημία € 1.422.686,15, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων την 30.09.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα είχε ανέλθει σε ζημία € 781.480,58

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31η ΜΑΡΤΙΟΥ 2005						
	Τεμάγια	Μέση τιμή κτήσεως	Τρέχουσα τιμή 31/3/2005	Συνολική αξία κτήσεως	Συνολική τρέχουσα αξία	Διαφορά Αξίας
Ι.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.905.270,13	1.766.130,00	(139.140,13)
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΟ)	10.000,00	7,18	5,62	71.847,70	56.200,00	(15.647,70)
ALPHA BANK (ΚΟ)	5.000,00	28,50	26,06	142.500,00	130.300,00	(12.200,00)



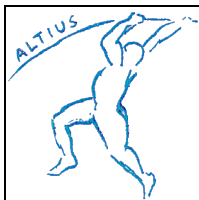
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ASPIS BANK (ΚΟ)	84.000,00	3,28	2,71	275.915,09	227.640,00	(48.275,09)
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	26.500,00	26,84	26,10	711.333,17	691.650,00	(19.683,17)
EUROBANK ERGASIAS	11.000,00	24,92	23,74	274.099,00	261.140,00	(12.959,00)
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	12.000,00	14,69	14,00	176.302,02	168.000,00	(8.302,02)
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	80.000,00	3,17	2,89	253.273,15	231.200,00	(22.073,15)
ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ				104.560,00	66.800,00	(37.760,00)
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΟ)	20.000,00	5,23	3,34	104.560,00	66.800,00	(37.760,00)
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.				84.994,52	84.800,00	(194,52)
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	10.000,00	8,50	8,48	84.994,52	84.800,00	(194,52)
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				732.952,49	699.040,00	(33.912,49)
COSMOTE (ΚΟ)	9.000,00	13,88	13,62	124.878,19	122.580,00	(2.298,19)
ΟΤΕ (ΚΟ)	35.000,00	14,24	13,62	498.424,30	476.700,00	(21.724,30)
FORTHNET Α.Ε.	21.500,00	5,10	4,64	109.650,00	99.760,00	(9.890,00)
ΥΔΡΕΥΣΗ				118.725,91	129.360,00	10.634,09
ΕΥΔΑΠ (ΚΟ)	22.000,00	5,40	5,88	118.725,91	129.360,00	10.634,09
ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				175.751,71	179.200,00	3.448,29
ΔΕΛΤΑ SINGULAR (ΚΟ)	70.000,00	2,51	2,56	175.751,71	179.200,00	3.448,29
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				136.672,71	126.546,00	(10.126,71)
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ (ΚΟ)	18.340,00	7,45	6,90	136.672,71	126.546,00	(10.126,71)
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				115.584,14	117.060,60	1.476,46
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	4.000,00	11,97	12,38	47.899,49	49.520,00	1.620,51
ΜΑΪΛΗΣ (ΚΟ)	16.970,00	3,99	3,98	67.684,65	67.540,60	(144,05)
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				424.349,60	404.617,60	(19.732,00)
INTRAMET Α.Ε.	95.610,00	1,03	0,88	98.688,40	84.136,80	(14.551,60)
ΡΟΚΑΣ (ΚΟ)	6.000,00	8,15	7,96	48.920,00	47.760,00	(1.160,00)
ΡΟΚΑΣ (ΠΟ)	36.460,00	7,59	7,48	276.741,20	272.720,80	(4.020,40)
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ				246.457,04	231.130,20	(15.326,84)
ΔΕΗ Α.Ε.	5.000,00	21,93	22,24	109.658,88	111.200,00	1.541,12
INTRAKOM (ΚΟ)	31.070,00	4,40	3,86	136.798,16	119.930,20	(16.867,96)
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ-ΤΣΙΜΕΝΤΑ				24.381,67	22.960,00	(1.421,67)
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ	4.000,00	6,10	5,74	24.381,67	22.960,00	(1.421,67)
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				345.482,43	314.938,40	(30.544,03)
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	64.000,00	1,10	0,96	70.337,10	61.440,00	(8.897,10)
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	25.000,00	4,28	4,06	107.000,00	101.500,00	(5.500,00)
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	14.000,00	9,15	7,62	128.103,73	106.680,00	(21.423,73)
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	7.760,00	5,16	5,84	40.041,60	45.318,40	5.276,80
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				38.667,69	37.200,00	(1.467,69)
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	3.000,00	12,89	12,40	38.667,69	37.200,00	(1.467,69)
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ				11.799,99	11.870,00	70,01
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	500,00	23,60	23,74	11.799,99	11.870,00	70,01
ΤΡΟΦΙΜΑ				102.696,96	100.800,00	(1.896,96)
CHIPITA INTERNATIONAL	42.000,00	2,45	2,40	102.696,96	100.800,00	(1.896,96)
ΠΟΤΟΠΟΙΑ				76.887,76	77.600,00	712,24
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	4.000,00	19,22	19,40	76.887,76	77.600,00	712,24
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				155.357,90	139.903,20	(15.454,70)
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	68.580,00	2,27	2,04	155.357,90	139.903,20	(15.454,70)
ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				106.872,00	103.740,00	(3.132,00)



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

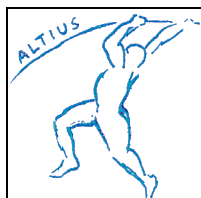
ΟΛΠ Α.Ε. (ΚΟ)	9.500,00	11,25	10,92	106.872,00	103.740,00	(3.132,00)
ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ				18.250,00	16.350,00	(1.900,00)
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΑ)	15.000,00	1,22	1,09	18.250,00	16.350,00	(1.900,00)
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ				186.260,00	148.500,00	(37.760,00)
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	45.000,00	4,14	3,30	186.260,00	148.500,00	(37.760,00)
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				665.786,38	581.327,70	(84.458,68)
ΑΒΑΞ (ΚΟ)	35.000,00	4,01	3,50	140.180,00	122.500,00	(17.680,00)
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	80.000,00	0,64	0,43	50.823,48	34.400,00	(16.423,48)
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	151.000,00	1,24	1,08	186.673,00	163.080,00	(23.593,00)
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΠΟ)	75.910,00	1,56	1,47	118.419,60	111.587,70	(6.831,90)
ΔΙΕΚΑΤ (ΚΟ)	104.000,00	1,63	1,44	169.690,30	149.760,00	(19.930,30)
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ				121.588,73	120.450,00	(1.138,73)
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	5.500,00	22,11	21,90	121.588,73	120.450,00	(1.138,73)
ΣΥΝΟΛΟ Ι. 1				5.899.349,76	5.480.323,70	(419.026,06)
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000,00	0,63	0,63	18.900,00	18.900,00	-
ΣΥΝΟΛΟ Ι. 2				18.900,00	18.900,00	-
3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΑΝΑΣΤΟΛΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470,00	0,54	0,54	47.773,80	47.773,80	-
ΣΥΝΟΛΟ Ι. 3				47.773,80	47.773,80	-
4.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
F.G. EUROPE ΜΕΤΑΤΡ.ΟΜΟΛ.ΔΑΝΕΙΟ	180,00	102,01	100,95	18.362,40	18.171,00	(191,40)
ELBISCO ΜΕΤΑΤΡ. ΟΜΟΛ. ΔΑΝΕΙΟ	700,00	102,37	102,75	71.656,20	71.925,00	268,80
ΣΥΝΟΛΟ Ι. 4				90.018,60	90.096,00	77,40
5.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				520,67	520,67	-
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ €				1.191,69	1.191,69	-
REPOS				955.000,00	955.000,00	-
ΣΥΝΟΛΟ Ι. 5				956.712,36	956.712,36	-
4. ΛΟΙΠΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΟΛΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΥΝΟΛΟ Ι4				-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)				7.012.754,52	6.593.805,86	(418.948,66)
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ARCELOR (EUR) ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	2.500,00	18,15	17,63	45.375,00	44.075,00	(1.300,00)
ICON MEDIALAB WARRANTS (EUR) (ΣΟΥΗΔΙΑ)	131.400,00	-	-	-	-	-
TIM HELLAS (EUR) (ΑΜΕΡΙΚΗ)	35.901,00	14,23	16,24	510.701,08	583.032,24	72.331,16
VODAFONE GROUP (EUR) ΑΙΓΑΙΑ	80.000,00	2,01	2,05	160.621,86	164.000,00	3.378,14
ΣΥΝΟΛΟ II.1				716.697,94	791.107,24	74.409,30
2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
AXA S.A.	1.000,00	57,73	57,15	57.727,08	57.147,40	(579,68)
DEUTSCHE BANK AG LONDON	7.000,00	99,54	97,88	696.800,00	685.160,00	(11.640,00)
EFG HELLAS FUNDING	2.520,00	99,00	97,00	249.480,00	244.440,00	(5.040,00)
ERSTE FINANCE	3.000,00	99,25	98,82	297.750,00	296.460,00	(1.290,00)
ΣΥΝΟΛΟ II.2				1.301.757,08	1.283.207,40	(18.549,68)



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

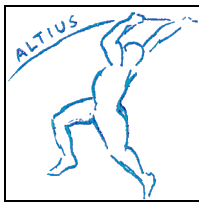
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)				2.018.455,02	2.074.314,64	55.859,62
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				9.031.209,54	8.668.120,50	(363.089,04)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2005						
Πόσα σε €	Τεμάχια	Μέση τιμή κτήσεως	Τρέχουσα τιμή 30/06/05	Συνολική αξία κτήσεως	Συνολική τρέχουσα αξία 30/06/05	Διαφορά αξίας
Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.351.398,48	1.469.563,60	118.165,12
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	13.000	27,59	28,08	358.719,26	365.040,00	6.320,74
ASPIS BANK (ΚΟ)	49.180	2,71	3,02	133.277,80	148.523,60	15.245,80
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	16.000	14,74	15,40	235.860,82	246.400,00	10.539,18
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	40.000	2,89	3,14	115.600,00	125.600,00	10.000,00
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	200.000	2,54	2,92	507.940,60	584.000,00	76.059,40
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				228.265,41	230.793,60	2.528,19
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤ. ΕΠΕΝΔ. ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	6.000	2,84	3,08	17.013,23	18.480,00	1.466,77
ΠΡΟΟΔΟΣ (ΚΟ)	55.290	3,82	3,84	211.252,18	212.313,60	1.061,42
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ. ΣΥΜΒ.				386.027,82	386.500,00	472,18
ΑΤΤΙΣΑ GROUP	40.000	2,72	2,73	108.718,40	109.200,00	481,60
ΓΕΚ	35.000	3,30	3,58	115.500,00	125.300,00	9.800,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	25.000	6,47	6,08	161.809,42	152.000,00	(9.809,42)
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				677.146,36	721.124,00	43.977,64
ΟΤΕ (ΚΟ)	40.000	14,97	16,04	598.637,56	641.600,00	42.962,44
FORTHNET Α.Ε.	16.920	4,64	4,70	78.508,80	79.524,00	1.015,20
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				555.260,74	526.320,00	(28.940,74)
ΔΕΗ Α.Ε.	25.500	21,77	20,64	555.260,74	526.320,00	(28.940,74)
ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				63.345,10	62.586,90	(758,20)
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	4.180	13,37	12,68	55.905,60	53.002,40	(2.903,20)
QUALITY & RELIABILITY	33.050	0,23	0,29	7.439,50	9.584,50	2.145,00
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				197.705,00	170.646,00	(27.059,00)
ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΔΗΜ. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ (ΚΟ)	40.000	3,14	2,73	125.600,00	109.200,00	(16.400,00)
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ (ΚΑ)	10.450	6,90	5,88	72.105,00	61.446,00	(10.659,00)
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				90.900,00	90.400,00	(500,00)
HYATT REGENCY	10.000	9,09	9,04	90.900,00	90.400,00	(500,00)
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				516.524,47	494.170,20	(22.354,27)
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	18.000	13,58	14,42	244.496,70	259.560,00	15.063,30
ΜΑΪΛΗΣ (ΚΟ)	48.000	3,88	3,52	186.326,77	168.960,00	(17.366,77)
SIDMA Α.Ε.	16.170	5,30	4,06	85.701,00	65.650,20	(20.050,80)
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ				567.412,95	548.073,40	(19.339,55)
INTRAMET Α.Ε.	51.830	0,88	0,70	45.610,40	36.281,00	(9.329,40)



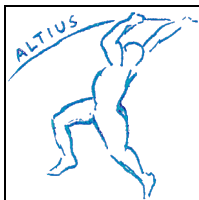
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΜΕΤΚΑ (ΚΟ)	25.000	7,06	7,38	176.582,00	184.500,00	7.918,00
ΡΟΚΑΣ (ΚΟ)	8.270	7,85	7,90	64.883,75	65.333,00	449,25
ΡΟΚΑΣ (ΠΟ)	37.530	7,47	6,98	280.336,80	261.959,40	(18.377,40)
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ				97.060,00	96.600,00	(460,00)
ΙΝΤΡΑΚΟΜ (ΚΟ)	23.000	4,22	4,20	97.060,00	96.600,00	(460,00)
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ-ΤΣΙΜΕΝΤΑ				31.160,00	30.800,00	(360,00)
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΚΙΑ	5.000	6,23	6,16	31.160,00	30.800,00	(360,00)
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				762.091,46	739.361,00	(22.730,46)
ELMEC SPORT	10.170	1,76	1,70	17.880,70	17.289,00	(591,70)
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	64.000	0,96	0,67	61.440,00	42.880,00	(18.560,00)
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	49.500	3,94	3,88	194.791,03	192.060,00	(2.731,03)
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	28.840	10,39	10,30	299.738,80	297.052,00	(2.686,80)
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	32.000	5,88	5,94	188.240,93	190.080,00	1.839,07
ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ				299.537,83	399.418,40	99.880,57
INFO QUEST	122.840	1,50	2,35	184.222,10	288.674,00	104.451,90
INTERTEK (ΚΟ)	27.320	3,03	2,82	82.800,60	77.042,40	(5.758,20)
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	4.100	7,93	8,22	32.515,13	33.702,00	1.186,87
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				43.240,00	43.140,00	(100,00)
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	3.000	14,41	14,38	43.240,00	43.140,00	(100,00)
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ				24.225,00	26.296,00	2.071,00
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	950	25,50	27,68	24.225,00	26.296,00	2.071,00
ΤΡΟΦΙΜΑ				55.340,00	52.360,00	(2.980,00)
CHIRITA INTERNATIONAL	22.000	2,52	2,38	55.340,00	52.360,00	(2.980,00)
ΠΟΤΟΠΟΙΑ				121.534,08	122.073,60	539,52
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	5.440	22,34	22,44	121.534,08	122.073,60	539,52
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				144.893,60	100.927,80	(43.965,80)
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	71.580	2,02	1,41	144.893,60	100.927,80	(43.965,80)
ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ				98.698,20	110.700,00	12.001,80
ΟΛΠ Α.Ε. (ΚΟ)	9.000	10,97	12,30	98.698,20	110.700,00	12.001,80
ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ				105.596,80	98.406,00	(7.190,80)
ΒΩΒΟΣ ΜΠΑΜΠΗΣ	7.810	13,52	12,60	105.596,80	98.406,00	(7.190,80)
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				450.982,09	409.776,90	(41.205,19)
ΑΒΑΞ (ΚΟ)	14.000	3,91	3,70	54.700,00	51.800,00	(2.900,00)
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	133.810	0,50	0,43	66.570,55	57.538,30	(9.032,25)
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	151.000	1,08	0,95	163.080,00	143.450,00	(19.630,00)
ΔΙΕΚΑΤ (ΚΟ)	22.830	1,44	1,42	32.861,54	32.418,60	(442,94)
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΠΟ)	61.000	1,47	1,38	89.670,00	84.180,00	(5.490,00)
ΜΟΧΛΟΣ (ΚΟ)	144.250	0,31	0,28	44.100,00	40.390,00	(3.710,00)
ΕΛΑΣΤΙΚΑ-ΠΛΑΣΤΙΚΑ				30.173,40	30.600,00	426,60
Α.Γ. ΠΕΤΖΕΤΑΚΗΣ (ΚΟ)	30.000	1,01	1,02	30.173,40	30.600,00	426,60



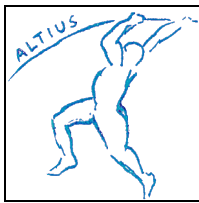
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ				37.361,60	39.093,60	1.732,00
ΝΗΡΕΥΣ (ΚΟ)	25.060	1,49	1,56	37.361,60	39.093,60	1.732,00
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ				2.361,30	2.407,60	46,30
ΔΙΚ. ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	4.630	0,51	0,52	2.361,30	2.407,60	46,30
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α.				6.938.241,69	7.002.138,60	63.896,91
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,63	18.900,00	18.900,00	-
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ				18.900,00	18.900,00	-
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470	0,54	0,00	47.773,80	0,01	(47.773,79)
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ				47.773,80	0,01	(47.773,79)
ΣΥΝΟΛΟ Ι 1.				7.004.915,49	7.021.038,61	16.123,12
2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
F.G. EUROPE ΜΕΤΑΤΡ.ΟΜΟΛ.ΔΑΝΕΙΟ	180	100,95	101,00	18.171,00	18.180,00	9,00
ΣΥΝΟΛΟ Ι 2				18.171,00	18.180,00	9,00
3.ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΓΓΡΑΦΕΣ						
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε.	80.000	2,40	2,40	192.000,00	192.000,00	-
ΣΥΝΟΛΟ Ι 3				192.000,00	192.000,00	-
4. ΛΟΙΠΑ						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΛΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΥΝΟΛΟ Ι 4				-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)				7.215.086,49	7.231.218,61	16.132,12
ΙΙ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)						
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
CP SHIPS LTD (EUR) (ΑΜΕΡΙΚΗ)	5.000	14,74	12,94	73.704,78	64.700,00	(9.004,78)
GOOGLE INC. (EUR) (ΑΜΕΡΙΚΗ)	500	242,56	243,22	121.277,53	121.610,00	332,47
HAGEMEYER NV (EUR) (ΟΛΛΑΝΔΙΑ)	60.000	1,98	1,96	118.500,00	117.600,00	(900,00)
ICON MEDIALAB WARRANTS (EUR) (ΣΟΥΗΔΙΑ)	131.400	-	-	-	-	-
RED HAT (EUR) (ΑΜΕΡΙΚΗ)	7.000	10,35	10,83	72.441,66	75.810,00	3.368,34
VODAPHONE GROUP (EUR) (ΑΙΤΑΛΙΑ)	30.000	2,05	2,02	61.500,00	60.600,00	(900,00)
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				447.423,97	440.320,00	(7.103,97)
2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
DEUTSCHE BANK AG LONDON (EUR)	7.000	97,88	96,00	685.160,00	672.000,00	(13.160,00)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ 2				685.160,00	672.000,00	(13.160,00)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)				1.132.583,97	1.112.320,00	(20.263,97)
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (Ι) + (ΙΙ)				8.347.670,46	8.343.538,61	(4.131,85)
ΙΙΙ. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1. FUTURES (ΣΜΕ)						
FTASE5G	(65)		1.712,40	(556.530,00)		
FT40M5G	(5)		2.487,09	(62.177,25)		
ΣΥΝΟΛΟ ΙΙΙ 1				(618.707,25)		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ				(618.707,25)		



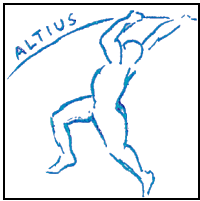
Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου ALTUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τρέχουσα Τιμή 30.09.2005 (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Τρέχουσα Αξία 30.09.2005 (€)	Διαφορά Αξίας
Γ.ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
1. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				1.852.640,52	1.917.794,60	65.154,08
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	16.840	5,17	5,36	87.041,60	90.262,40	3.220,80
ALPHA BANK (ΚΟ)	10.500	23,64	23,54	248.230,00	247.170,00	-1.060,00
ΑΤΤΙΚΗΣ(ΚΟ)	17.000	5,55	5,50	94.350,50	93.500,00	-850,50
ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK (ΚΟ)	6.000	24,00	24,44	143.980,80	146.640,00	2.659,20
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	7.510	28,55	33,30	214.403,05	250.083,00	35.679,95
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	14.560	24,90	25,82	362.586,00	375.939,20	13.353,20
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	14.000	10,36	9,10	144.979,05	127.400,00	-17.579,05
ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	20.000	16,12	17,40	322.451,12	348.000,00	25.548,88
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	60.000	3,91	3,98	234.618,40	238.800,00	4.181,60
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				237.451,64	216.302,18	-21.149,46
ΕΘΝΕΧ (ΚΑ)	2.310	2,66	2,68	6.144,60	6.190,80	46,20
ΠΡΟΟΔΟΣ (ΚΟ)	61.567	3,50	3,14	215.635,44	193.320,38	-22.315,06
ΔΙΚ. ΠΡΟΟΔΟΣ (ΚΟ)	55.970	0,28	0,30	15.671,60	16.791,00	1.119,40
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡ.ΣΥΜΒ.				270.412,03	277.496,60	7.084,57
ΑΤΤΙΣΑ GROUP	28.000	2,90	2,99	81.282,63	83.720,00	2.437,37
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	18.510	8,39	8,66	155.289,40	160.296,60	5.007,20
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	6.000	5,64	5,58	33.840,00	33.480,00	-360,00
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				575.208,41	582.400,00	7.191,59
ΟΤΕ (ΚΟ)	35.000	16,43	16,64	575.208,41	582.400,00	7.191,59
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				120.800,00	129.800,00	9.000,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	10.000	12,08	12,98	120.800,00	129.800,00	9.000,00
ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ				114.735,38	121.467,50	6.732,12
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ	44.170	2,60	2,75	114.735,38	121.467,50	6.732,12
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ				272.524,40	280.546,90	8.022,50
ΙΛΙΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	1,90	2,01	75.926,50	80.400,00	4.473,50
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	7.000	12,89	12,98	90.260,00	90.860,00	600,00
QUALITY & RELIABILITY	295.370	0,36	0,37	106.337,90	109.286,90	2.949,00
ΕΚΔΟΣΕΙΣ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ				100.413,60	100.576,20	162,60
ΙΜΑΚΟ ΜΕΔΙΑ S.A.	162.060	0,59	0,59	94.920,50	95.615,40	694,90
ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Ε (ΚΟ)	3.120	1,76	1,59	5.493,10	4.960,80	-532,30
ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ-ΨΥΧΑΓΩΓΙΑ				190.381,20	180.000,00	-10.381,20
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ	80.000	2,38	2,25	190.381,20	180.000,00	-10.381,20
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				255.758,00	258.400,00	2.642,00
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	25,58	25,84	255.758,00	258.400,00	2.642,00
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				73.057,80	54.683,00	-18.374,80
ΣΙΔΑΜΑ Α.Ε..Ε.	18.350	3,98	2,98	73.057,80	54.683,00	-18.374,80
ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ				30.150,85	33.040,00	2.889,15
ΡΟΚΑΣ (ΚΟ)	3.500	8,61	9,44	30.150,85	33.040,00	2.889,15
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ				253.317,04	259.200,00	5.882,96
ΙΝΤΡΑΚΟΜ (ΚΟ)	45.000	5,63	5,76	253.317,04	259.200,00	5.882,96
ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ-ΓΙΣΙΜΕΝΤΑ				54.333,21	55.600,00	1.266,79
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	2.000	27,17	27,80	54.333,21	55.600,00	1.266,79
ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				525.360,99	579.855,20	54.494,21
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	60.260	0,72	0,75	43.154,63	45.195,00	2.040,37
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	24.380	3,88	5,16	94.594,40	125.800,80	31.206,40
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	22.080	11,76	12,20	259.712,00	269.376,00	9.664,00
ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	21.070	6,07	6,62	127.899,96	139.483,40	11.583,44
ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ				416.584,55	528.290,70	111.706,15
INFO QUEST	115.500	2,67	3,72	308.610,50	429.660,00	121.049,50
INTERTEK (ΚΟ)	33.350	2,76	2,53	92.137,15	84.375,50	-7.761,65
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	2.060	7,69	6,92	15.836,90	14.255,20	-1.581,70
ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ				536.366,60	515.460,00	-20.906,60
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	33.000	16,25	15,62	536.366,60	515.460,00	-20.906,60
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ				173.471,18	172.288,00	-1.183,18
ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	12.800	13,55	13,46	173.471,18	172.288,00	-1.183,18
ΤΡΟΦΙΜΑ				187.299,00	185.472,00	-1.827,00



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

CHIPITA INTERNATIONAL	64.400	2,91	2,88	187.299,00	185.472,00	-1.827,00
ΠΟΤΟΠΟΙΙΑ				75.338,45	74.772,00	-566,45
COCA COLA H.B.C. (ΚΑ)	3.100	24,30	24,12	75.338,45	74.772,00	-566,45
ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ				150.819,90	142.033,50	-8.786,40
EVEREST A.E. (ΚΟ)	105.210	1,43	1,35	150.819,90	142.033,50	-8.786,40
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				331.856,63	326.250,00	-5.606,63
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	50.000	0,65	0,67	32.265,43	33.500,00	1.234,57
ΑΚΤΩΡ (ΚΟ)	30.000	3,34	3,16	100.109,20	94.800,00	-5.309,20
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	125.000	0,95	0,95	118.750,00	118.750,00	0,00
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	13.200	6,12	6,00	80.732,00	79.200,00	-1.532,00
ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ				124.090,40	124.600,00	509,60
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	5.000	24,82	24,92	124.090,40	124.600,00	509,60
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ				112.481,81	111.890,80	-591,01
ΝΗΡΕΥΣ (ΚΟ)	62.860	1,79	1,78	112.481,81	111.890,80	-591,01
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΑ Χ.Α.				7.034.853,59	7.228.219,18	193.365,59
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΠΕΤΡΟ Α.Ε.	30.000	0,63	0,63	18.900,00	18.900,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ				18.900,00	18.900,00	0,00
2. ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ						
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	88.470			0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΟ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗ				0,01	0,01	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Γ1.				7.053.753,60	7.247.119,19	193.365,59
2.ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΤΑΜΕΙΟ				466,15	466,15	0,00
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				2.058,72	2.058,72	0,00
REPOS				1.745.000,00	1.745.000,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ Γ2				1.747.524,87	1.747.524,87	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Γ)				8.801.278,47	8.994.644,06	193.365,59
II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Γ)				1.099.875,37	1.028.487,30	-71.388,07
1.ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ABN AMBRO HOLDING (ΟΛΛΑΝΔΙΑ) (EUR)	6.000	20,12	19,93	120.720,00	119.580,00	-1.140,00
BAIDU COM INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	3.500	68,95	53,34	241.333,69	186.690,00	-54.643,69
CISCO SYS INC (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	13.000	15,19	14,93	197.429,68	194.090,00	-3.339,68
GENERAL MOTORS (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	4.000	25,98	25,50	103.903,80	102.000,00	-1.903,80
ICON MEDIALAB (ΥΠΟ ΠΑΡΑΛΑΒΗ)(ΣΟΥΗΔΙΑ) (EUR)	23.400	4,29	4,29	100.332,30	100.332,30	0,00
RAMBUS INC. DEL CO (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	8.000	10,26	10,08	82.065,62	80.640,00	-1.425,62
VERIZON COMMUNICATIONS (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	3.000	28,35	27,23	85.041,53	81.690,00	-3.351,53
VODAFONE GROUP (ΑΓΓΛΙΑ) (EUR)	30.000	2,19	2,16	65.613,88	64.800,00	-813,88
YAHOO INC. (ΑΜΕΡΙΚΗ) (EUR)	3.500	29,55	28,19	103.434,87	98.665,00	-4.769,87
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.099.875,37	1.028.487,30	-71.388,07
2.ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
COMMERZBANK (DE) (EUR)	2.000	101,09	101,90	202.187,78	203.802,41	1.614,63
LEHMAN BROS CAP FUND II	7.000	9,93	9,93	69.475,00	69.475,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ2				271.662,78	273.277,41	1.614,63
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)				1.371.538,15	1.301.764,71	-69.773,44
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				10.172.816,62	10.296.408,77	123.592,15



14. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/100 επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30.09.2005 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου α' τριμήνου	8.698.700,50
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου β' τριμήνου	9.107.453,97
Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου γ' τριμήνου	10.296.409,67
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	9.367.521,38
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (9/12) (Β)	0,23%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	21.076,92

15. Διόρθωση λάθους

Στον υπολογισμό των προσαρμογών για τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα υπήρχε για την 31-12-2003 λάθος (ζημία) συνολικού ποσού 2.672,37€ το οποίο αναλύεται σε υπεραξία χαρτοφυλακίου που δεν υπολογίστηκε, ποσό 5.644,59 € και μη υπολογιζόμενη πρόβλεψη για την αποχώρηση του προσωπικού ποσό 8.316,59 €.

Στον υπολογισμό των προσαρμογών για τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα υπήρχε για την 31-12-2004 λάθος (ζημία) συνολικού ποσού 9.105,86€ το οποίο αφορά μη υπολογιζόμενη πρόβλεψη για την αποχώρηση του προσωπικού.

16. Ταμειακές Ροές

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

17. Λοιπές πληροφορίες

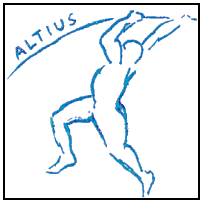
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία δεν έχει διενεργήσει συναλλαγές τέτοιας φύσης

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της εταιρείας.

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση



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

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

ΑΘΗΝΑ, 21/10/2005

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
Ιωάννης Σιαμπάνης
Α.Δ.Τ. : N 245482

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος
Ελευθέριος Θεοδώρου
Α.Δ.Τ. : I 200199

Ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου
Γεώργιος Πυρλής
Α.Δ.Τ. : Φ049123