
**ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

*Εταιρεία Ν. 1969/91 Άδεια Συστάσεως Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς της 2/125/10.2.98*

*Έδρα Αιγάλεω ΑΡ.Μ.Α.Ε. 40227/06/Β/98/08
Ιερά Οδός 269*

*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
A. ΓΕΝΙΚΑ	2-6
B. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	6-9
Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	10-13
Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	13-25

A. ΓΕΝΙΚΑ

Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 30 Σεπτεμβρίου 2005. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε τη 30^η Σεπτεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη 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 24-10-2005.

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

Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
Ηλίας Μπογδάνος

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρεία ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής « η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 30 Σεπτεμβρίου 2005.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στο Αιγάλεω (Ιέρα όδος 269, Αιγάλεω). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/125/10.2.98, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 40227/06/Β/98/08 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 οκτώ (8) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού ήταν ο ίδιος και για την προηγούμενη χρήση 2004.

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

Η 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 εταιρείας 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 στην παρούσα λογιστική περίοδο σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. .

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 :

- (α) τα έξοδα εγκατάστασης και
(β) τη κατηγοριοποίηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Συγκριτική Πληροφόρηση

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

- Για τον Ισολογισμό η 31^η /12/2004
- Για τα αποτελέσματα οι περίοδοι 1/1/2004 – 30/9/2004 και 1/7/2004 – 30/9/2004
- Για τις ταμειακές ροές η 30^η/09/2004 (1/1/2004 – 30/9/2004)
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 30^η/09/2004 (1/1/2004 – 30/9/2004)

Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

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.

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 30.09.2005 & Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο 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	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	31.902,17	31.902,17	31.902,17
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-5.940.581,94	-5.940.581,94	-5.940.581,94
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	-3.552.387,57	-3.223.992,15
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>12.072.174,17</u>	<u>8.519.786,60</u>	<u>8.848.182,02</u>
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απάλιψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-1.458.806,92	-373.240,82	-16.527,82
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	-394.380,32	-17.379,68	118.162,15
Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων	-61.581,34	-46.018,94	-40.831,48
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	-450.007,83	-415.472,03	-432.836,13
Πλέον: Αποτέσμα Διαφοράς από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση) Βάση ΕΓΛΣ	450.007,83	415.472,03	432.836,13
	<u>-1.914.768,58</u>	<u>-436.639,45</u>	<u>60.802,85</u>
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	10.157.405,59	8.083.147,16	8.908.984,87
Αναλυση της Καθαρής θέσης κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Αποθεματικά	-418.105,66	-383.569,86	-400.933,96
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-7.405.342,69	-9.514.136,93	-8.670.935,11
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>10.157.405,59</u>	<u>8.083.147,16</u>	<u>8.908.984,87</u>

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

Πόσα σε €	31/12/2004		30/9/2004		31/12/2003	
	Προηγούμενες Λογιστικές Αξίες	Επιπόραση της μεταβίβασης στα IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αξίες	Επιπόραση της μεταβίβασης στα IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αξίες	Επιπόραση της μεταβίβασης στα IFRS
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	16.617,00	-16.527,82	89,18	373.837,05	596,23	1.466.227,73
Ενοίκιο Πάγιο Ενεργητικό	173.095,79	-40.831,48	132.264,31	195.560,77	149.541,83	231.544,09
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.195,97	0,00	4.195,97	3.235,97	3.235,97	2.547,33
Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	193.908,76	-57.359,30	136.549,46	572.633,79	153.374,03	1.700.319,15
Απατήσεις	62.864,90	59.685,98	122.550,88	99.938,08	101.131,81	195.788,49
Επενδύσεις	7.056.822,09	-1.029.984,85	6.026.837,24	6.032.387,03	-1.165.719,08	4.866.667,95
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00	1.148.147,00	1.148.147,00	0,00	1.148.339,40	0,00
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	1.734.978,08	0,00	1.734.978,08	1.891.598,95	1.891.598,95	2.932.424,30
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	8.854.665,07	177.848,13	9.032.513,20	8.023.924,06	8.007.738,11	10.500.109,60
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	59.685,98	-59.685,98	0,00	1.193,73	0,00	21.332,19
Σύνολο Ενεργητικού	9.108.259,81	60.802,85	9.169.062,66	8.597.751,58	8.161.112,14	12.221.760,94
Μέρηματα Πληρωτέα	6.250,42	0,00	6.250,42	6.250,42	6.250,42	6.250,42
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	11.023,28	0,00	11.023,28	15.342,78	15.342,78	31.554,03
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	32.982,59	0,00	32.982,59	17.097,27	17.097,27	39.358,42
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	15.553,99	0,00	15.553,99	5.067,06	5.067,06	9.455,91
Πιστωτές διάφοροι και έσοδα σφειλάμενα	168.855,91	0,00	178.896,18	3.461,54	16.794,41	20.255,95
Σύνολο Υποχρεώσεων	234.666,19	0,00	244.706,46	47.219,07	64.013,48	132.096,19
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	10.040,27	-10.040,27	0,00	16.794,41	0,00	9.008,62
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15.371,33	0,00	15.371,33	13.951,50	13.951,50	8.481,96
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	15.371,33	0,00	15.371,33	13.951,50	13.951,50	8.481,96
Καταβεβλημένο Κεφάλαιο	14.584.669,05	0,00	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	0,00	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89	3.396.184,89
Εικόνα αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ	31.902,17	0,00	31.902,17	31.902,17	31.902,17	31.902,17
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων	0,00	-432.836,13	-432.836,13	0,00	-415.472,03	0,00
Κέρδη εις νέο	-9.164.574,09	493.638,98	-8.670.935,11	-9.492.969,51	-21.167,42	-9.514.136,93
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.848.182,02	60.802,85	8.908.984,87	8.519.786,60	8.083.147,16	12.072.174,17
Σύνολο Παθητικού	9.108.259,81	60.802,85	9.169.062,66	8.597.751,58	8.161.112,14	12.221.760,94

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

Πόσα σε €	ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ					
	30/9/2004			31/12/2004		
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου						
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	120.882,37	0,00	120.882,37	179.587,18	0,00	179.587,18
2. Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	254.585,54	-52.706,96	201.878,58	863.174,11	-17.425,43	845.748,68
Σύνολο	375.467,91	-52.706,96	322.760,95	1.042.761,29	-17.425,43	1.025.335,86
Δαπάνες διαχείρισης	-1.427.563,93	1.088.785,38	-338.778,55	-1.876.769,38	1.193.915,71	-682.853,67
Μικτό Κέρδος	-1.052.096,02	1.036.078,42	-16.017,60	-834.008,09	1.176.490,28	342.482,19
Έξοδα Διοίκησης	-310.034,01	12.343,12	-297.690,89	-433.845,11	275.992,62	-157.852,49
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	-2.105.901,38	412.343,50	-1.693.557,88	-1.855.345,79	505.906,83	-1.349.438,96
Έκτακτα αποτελέσματα	-59.208,55	0,00	-59.208,55	-67.574,64	0,00	-67.574,64
Κέρδη προ Φόρων	-3.527.239,96	1.460.765,04	-2.066.474,93	-3.190.773,63	1.958.389,73	-1.232.383,90
Φόρος ενεργητικού	-25.147,61	0,00	-25.147,61	-33.218,52	0,00	-33.218,52
Καθαρό Κέρδος (Ζημιά)	-3.552.387,57	1.460.765,04	-2.091.622,54	-3.223.992,15	1.958.389,73	-1.265.602,42

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:

Έσοδα

Οι Πρόσοδοι από το Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αναγνωρίζονται ως προς τα μερίσματα κατά την ημερομηνία που αυτά έχουν καταστεί οριστικά με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, ενώ ως προς τους τόκους σε μια χρονική βάση ώστε να απεικονίζεται η κανονική απόδοση των επενδύσεων.

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 τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων : 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 (λογισμικά προγράμματα) 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.

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.

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.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται :

α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,

β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,

γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Η εταιρία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των παραπάνω επενδύσεων της εταιρίας αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πώληση το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Υποχρεώσεις

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

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 διαθέσιμων, της εταιρείας αποτιμημένων σε τρέχουσες αξίες.

Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυχρόνιες παροχές στους εργαζόμενους περιλαμβάνουν:

1.1

- Ημερομίσθια, μισθούς, εισφορές κοινωνικών ασφαλίσεων

- Βραχύχρονες αποζημιωνόμενες απουσίες, όπως ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές, όταν οι απουσίες αναμένεται να πραγματοποιηθούν μέσα σε 12 μήνες, μετά το τέλος της χρήσεως στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν τη σχετική υπηρεσία.

- Διανομή κερδών και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες μετά τη λήξη της χρήσεως, μέσα στην οποία οι εργαζόμενοι παρέχουν σχετική υπηρεσία

- Μη νομισματικές παροχές (όπως ιατρική περίθαλψη, κατοικία, αυτοκίνητα και δωρεάν ή επιδοτούμενα αγαθά ή υπηρεσίες) για τους τωρινούς εργαζομένους.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Αποδοχές λήξεως εργασιακής σχέσεως:

Οι παροχές αυτές δημιουργούνται, όταν μια επιχείρηση δεσμεύεται αποδεδειγμένα είτε:

- Να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένου ή εργαζομένων, πριν την κανονική ημερομηνία αποχώρησης

- Να χορηγήσει παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσεως ως ένα αποτέλεσμα μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει εκούσια απόλυση.

Οι παροχές αυτές καταχωρούνται ως μία υποχρέωση και μία δαπάνη όταν και μόνο όταν η επιχείρηση δεσμεύεται να τις χορηγήσει. Όταν οι παροχές αυτές λήγουν πέραν των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού πρέπει να προεξοφλούνται. Στην περίπτωση μιας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εκούσια απόσυρση, η αποτίμηση των παροχών λήξεως της εργασιακής σχέσεως πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχθούν την προσφορά

Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε αυτές προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων

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

Τα ισοδύναμα διαθέσιμων 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.

Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

	Σημ.	30/9/2005	31/12/2004
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ασώματες ακινητοποιήσεις			
Λογισμικά Προγράμματα	1	527,85	89,18
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	1	9.714,21	11.739,72
Μεταφορικά μέσα	1	93.069,50	105.911,80
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1	12.443,05	14.612,79
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία			
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	2	726.892,76	1.148.147,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2	4.452,28	4.195,97
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	3	890.649,14	122.550,88
Χρεώγραφα			
Μετοχές	4	2.554.970,28	6.026.837,24
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	5	3.212.761,63	1.734.978,08
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>		<u>7.505.480,70</u>	<u>9.169.062,66</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	6	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	6	3.396.184,89	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	6	-822.188,20	-400.933,96
Αποτελέσματα εις Νέον	6	-9.731.244,31	-8.670.935,11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		7.427.421,43	8.908.984,87
Προβλέψεις	7	20.467,80	15.371,33
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			
Λοιπές υποχρεώσεις	8	57.591,47	244.706,46
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>7.505.480,70</u>	<u>9.169.062,66</u>

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

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	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	94.877,06	120.882,37	76.419,75	13.525,03
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	9	733.636,35	201.878,58	422.492,48	22.229,20
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	10	406.072,01	338.778,55	173.912,25	95.710,20
Μικτό αποτέλεσμα		422.441,40	-16.017,60	324.999,98	-59.955,97
Λοιπά έσοδα	9	1.750,00	5.160,67	0,00	5.160,67
Έξοδα διοίκησης	11	338.396,39	297.690,89	127.885,18	104.208,59
Λοιπά έξοδα	12	46.119,35	64.369,22	413,05	4.632,37
Λειτουργικό αποτέλεσμα		39.675,66	-372.917,05	198.451,75	-163.636,27
Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		61.835,34	-276.335,98	213.526,00	-31.873,93
Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	13	1.084.509,23	1.693.557,88	133.702,93	363.655,51
Αποτέλεσμα προ φόρων		-1.044.833,57	-2.066.474,93	64.748,82	-527.291,78
Φόρος εισοδήματος	14	15.475,63	25.147,61	4.060,99	7.371,08
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		-1.060.309,20	-2.091.622,54	60.687,83	-534.662,86
Βασικές Ζημιές κατά μετοχή		-0,16	-0,31	0,01	-0,08

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Ποσά σε €

	Σημ.	ΠΕΡΙΟΔΟΣ (1/1/2005 - 30/9/2005)	ΠΕΡΙΟΔΟΣ (1/1/2004 - 30/9/2004)
Λειτουργικές δραστηριότητες	15		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου		14.192.934,48	4.767.397,31
Λοιπές εισπράξεις		1.750,00	2.077,77
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου		-12.255.762,37	-5.332.070,17
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κλπ.		-374.685,08	-335.736,60
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-36.428,94	-47.408,76
Λοιπές πληρωμές		-46.119,35	-37,11
Τόκοι πληρωθέντες			
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		1.481.688,74	-945.777,56
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-3.905,19	-113.047,79
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων			18.000,00
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) Ήυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών κλπ			
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) επενδυτικών τίτλων (μετοχών, αξιόγραφων)			
Τόκοι εισπραχθέντες			
Μερίσματα εισπραχθέντα			
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-3.905,19	-95.047,79
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια			
Εξοφλήσεις δανείων			
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)			
Μερίσματα πληρωθέντα			
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)			
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		1.477.783,55	-1.040.825,35
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.734.978,08	2.932.424,30
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		3.212.761,63	1.891.598,95

Ποσά σε €

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-5.940.581,94	12.072.174,17
Προσαρμογές Μεταβάσης στα Δ.Λ.Π	0,00	0,00	0,00	-1.844.705,28	-1.844.705,28
Μείον: Διόρθωση Λάθους			-450.007,83	379.944,53	-70.063,30
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2004 σύμφωνα με τα ΔΛΠ	14.584.669,05	3.396.184,89	-418.105,66	-7.405.342,69	10.157.405,59
Μείον: Διόρθωση Λάθους			17.364,10		17.364,10
Αποτελέσματα περιόδου 01.01 - 30.09.2004				-2.091.622,54	-2.091.622,54
Υπόλοιπα την 30.09.2004	14.584.669,05	3.396.184,89	-400.741,56	-9.496.965,23	8.083.147,16
Υπόλοιπα την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	31.902,17	-9.047.568,43	8.965.187,68
Μείον: Διόρθωση Λάθους			17.364,10	-73.566,91	-56.202,81
Υπόλοιπα κατά την 01.01.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	49.266,27	-9.121.135,34	8.908.984,87
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)			-421.254,24	-9.121.135,34	8.908.984,87
Αποτελέσματα περιόδου 01.01 - 30.09.2005				-1.060.309,20	-1.060.309,20
Υπόλοιπα την 30.09.2005	14.584.669,05	3.396.184,89	-371.987,97	-10.181.444,54	7.427.421,43

Τα λάθη κατά την πρώτη εφαρμογή των Δ.Λ.Π. αφορούν:

	01.01.2004	30.09.04	01.01.2005
Αναγνώριση προβλέψης αποζημίωσης προσωπικού	-8.481,96		-15.371,33
Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων	-61.581,34		-40.831,48
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	-450.007,83	17.364,10	17.364,10
ΣΥΝΟΛΟ	-520.071,13	17.364,10	-38.838,71

Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Παγίο Ενεργητικό Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητα εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων, μεταφορικά μέσα και έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε εξειδικευμένα λογισμικά προγράμματα για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου.

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

Ποσά σε €

	Εγκαταστάσεις σε ακινήτα τρίτων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακίνητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης				
Υπόλοιπα 01.01.2004	114.273,90	130.678,97	252.450,83	44.628,83
Προσθήκες	1.796,14	109.488,82	1.217,38	
Μειώσεις		-124.733,80		
Υπόλοιπα 31.12.2004	116.070,04	115.433,99	253.668,21	44.628,83
Προσθήκες 01.01.30.09.2005	1.321,26	167,74	1.894,45	521,74
Υπόλοιπα 30.09.2005	117.391,30	115.601,73	255.562,66	45.150,57
B. Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα 01.01.2004	66.535,45	35.431,21	163.892,95	37.208,02
Αποσβέσεις 2004	37.794,87	16.492,68	75.162,47	7.331,63
Μειώσεις		-42.401,70		
Υπόλοιπα 31.12.2004	104.330,32	9.522,19	239.055,42	44.539,65
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 30.09.2005	3.346,77	13.010,04	4.064,19	83,07
Υπόλοιπα 30.09.2005	107.677,09	22.532,23	243.119,61	44.622,72
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004	11.739,72	105.911,80	14.612,79	89,18
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2005	9.714,21	93.069,50	12.443,05	527,85

2. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Η εταιρεία κατά την περίοδο 01.01.-30.09.2005 όπως και κατά την προηγούμενη χρήση 2004 έχει κατηγοριοποιήσει σαν διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία την επένδυση που έχει στην μη εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά εταιρεία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ», ποσού € 726.892,76. Η αξία επένδυσης στην εταιρεία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» έχει προσαρμοστεί ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρείας στην καθαρή της θέση με ημερομηνία 31.12.2004 ημερομηνία του τελευταίου δημοσιευμένου Ισολογισμού. Από την προσαρμογή προέκυψε ζημιά συνολικού ποσού € 854.090,37 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας, την παρούσα περίοδο κατά ποσό € 421.254,24 και τις προηγούμενες χρήσεις κατά ποσό € 432.836,13.

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>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Απαίτηση από Ελληνικό Δημόσιο	14.462,34	14.462,34
Δεσμευμένες καταθέσεις (για Δημόσια Εγγραφή)	5,98	0,00
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ	845.672,56	0,00
Έσοδα περιόδου εισπρακτέα	236,37	38.800,16
Έξοδα επόμενων περιόδων	60,00	20.885,82
Διάφορες απαιτήσεις	30.211,89	48.402,56
ΣΥΝΟΛΟ	890.649,14	122.550,88

4. Μετοχές

Οι μετοχές ποσού € 2.554.970,28 αποτελούν το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας και αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικού.

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:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετρητά στο ταμείο	67.706,06	38.960,61
Καταθέσεις Όψεως	1.644.356,52	56.017,47
Καταθέσεις Προθεσμίας Όψεως	1.500.699,05	
Καταθέσεις σε S. SWAPS	-	1.640.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.212.761,63	1.734.978,08

6. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια αναλύονται στα εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.584.669,05	14.584.669,05
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	3.396.184,89	3.396.184,89
Λοιπά αποθεματικά	-822.188,20	-400.933,96
Αποτελέσματα εις Νέον	-9.731.244,31	-8.670.935,11
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.427.421,43	8.908.984,87

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 14.584.669,05 το οποίο διαιρείται σε 6.783.567 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,15, και καταβλημένη διάφορα υπέρ το άρτιο ποσό € 3.396.184,89.

Ο λογαριασμός Λοιπά αποθεματικά αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Αποθεματικό από την μετάτροπη Μ.Κ. σε €	31.902,17	31.902,17
Διαφορές από αποτίμηση χρεογράφων (Διαθεσίμων προς πώληση)	-854.090,37	-432.836,13
ΣΥΝΟΛΟ	-822.188,20	-400.933,96

Ο λογαριασμός αποτελέσματος εις νέον αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	-8.670.935,11	-5.482.092,15
Αποτέλεσμα περιόδου	-1.060.309,20	-1.265.592,42
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.		-1.923.250,54
ΣΥΝΟΛΟ	-9.731.244,31	-8.670.935,11

Το ποσό των αναμορφώσεων προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. του παραπάνω πίνακα έχει προκύψει ως εξής:

Ποσά σε €

Μη αναγνωριζόμενα έξοδα εγκατάστασης	1.458.806,92
Πλέον / (Μείον)	
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	394.380,32
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων	
Αναγνώριση προβλέψης αποζημίωσης προσωπικού	8.481,96
Αναγνώριση αποσβέσεων παγίων	61.581,34
ΣΥΝΟΛΟ	1.923.250,54

7. Προβλέψεις

Ο λογαριασμός αυτός αφορά την πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού της εταιρίας λόγω εξόδου του από την υπηρεσία. Από το σύνολο της πρόβλεψης, ευρώ 20.477,80, ποσό ευρώ 5.106,47 αφορά την παρούσα περίοδο.

8. Λοιπές υποχρεώσεις

Πρόκειται για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

	<u>30.09.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	14.012,64	11.023,28
Υποχρεώσεις αμοιβών	7.616,36	35.394,45
Φόρος εισοδήματος	4.060,99	15.441,99
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	7.968,29	17.540,60
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	5.859,93	15.553,99
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	131.913,42
Διάφορες υποχρεώσεις	7.551,73	7.798,46
Διαφορά έξοδα περιόδου δουλευμένα	10.521,53	10.040,27
ΣΥΝΟΛΟ	57.591,47	244.706,46

9. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές

- (α) Έσοδα από τόκους λογαριασμός όψεως και προθεσμίας s.swaps
(β) Μερισμάτα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

και αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	<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 μερισμάτα τίτλων εσωτερικού	85.074,94	81.547,09	73.254,94	4.010,10
Έσοδα από τόκους	9.802,12	39.335,28	3.164,81	9.514,93
ΣΥΝΟΛΟ	94.877,06	120.882,37	76.419,75	13.525,03

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα κέρδη από τις αγορές και τις πωλήσεις των χρεογράφων αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	<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 αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	733.636,35	201.878,58	422.492,48	22.229,20
ΣΥΝΟΛΟ	733.636,35	201.878,58	422.492,48	22.229,20

Σημειώνεται ότι τα Κέρδη από αγοροπωλησίες χρεογράφων για τη συγκριτική περίοδο 01.01-30.09.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα υπολογίστηκαν σε € 254.585,54 ενώ σύμφωνα με τις τηρούμενες αρχές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ανέρχονται σε € 201.878,58.

Επίσης η εταιρεία 30.09.2005 έχει λοιπά έσοδα ποσό € 1.750,00 (30.09.2004: ποσό € 5.160,67)

10. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 411.178,48 (30.09.2004: € 338.778,55). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30.09.2005 ανερχόταν σε 6,49 εκ. € (2004: 7,91 εκ. €).

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης κατά είδος δαπάνης έχει ως εξής:

Ποσά σε €	<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 τρίτων	124.414,92	118.892,09	35.710,60	31.695,46
Αμοιβές Θεματοφυλακής	11.086,78	8.943,69	3.269,88	2.568,15
Συνδρομές Θεσμικών Οργ.	6.184,94	6.159,17	2.148,41	1.674,49
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	114.280,91	52.073,03	69.769,57	10.460,51
Αποσβέσεις	16.395,26	47.845,60	4.825,29	18.823,70
Έξοδα τραπέζων	1.665,61	1.690,61	420,67	594,50
Τηλεπικοινωνίες	3.668,46	7.423,74	1.511,44	1.704,08
Ενοίκια	15.494,99	14.164,74	3.880,19	4.767,82
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	7.394,42	4.127,74	3.964,89	-426,50
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	5.086,50	4.758,15	1.867,64	1.042,39
Έξοδα δημοσιεύσεων	10.599,56	8.916,94	4.488,47	3.063,00
Λοιπά έξοδα	89.799,67	63.783,06	42.055,21	19.742,61
ΣΥΝΟΛΟ	406.072,01	338.778,55	173.912,25	95.710,20

11. Έξοδα Διοίκησης

Τα κατά είδος έξοδα διοίκησης λειτουργίας έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	<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	265.127,44	224.202,30	99.654,89	79.509,59
Αμοιβές τρίτων	31.103,73	29.723,02	8.927,65	7.923,86
Τηλεπικοινωνίες	917,11	1.855,94	323,26	426,02
Ενοίκια	3.873,75	3.541,18	970,05	1.191,95
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	1.848,60	1.031,93	991,22	-106,61
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	1.271,63	1.189,54	466,91	260,60
Έξοδα δημοσιεύσεων	2.649,89	2.229,24	1.122,12	765,75
Αποσβέσεις	4.098,81	11.961,40	1.141,58	4.705,92
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	5.106,47	6.017,99	754,46	4.597,63
Λοιπά έξοδα	22.398,95	15.938,35	13.533,04	4.933,87
ΣΥΝΟΛΟ	338.396,39	297.690,89	127.885,18	104.208,59

12. Λοιπά έξοδα

Τα Λοιπά έξοδα κατά είδος δαπάνης έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	<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>
Φορολογικά έξοδα και προσαυξήσεις	26.135,73	37,11	413,05	37,11
Ζημία από εκποίηση παγίων στοιχείων		64.332,11		4.595,26
Διάφορα λοιπά έξοδα	<u>19.983,62</u>		<u>0,00</u>	
ΣΥΝΟΛΟ	<u>46.119,35</u>	<u>64.369,22</u>	<u>413,05</u>	<u>4.632,37</u>

13. Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αναλύονται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν.

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.03.05 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.03.05	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΑΞΙΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
1	ΜΕΤΟΧΕΣ					
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
Τράπεζες						
ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ	32.000	25,28	808.960,00	23,74	759.680,00	-49.280,00
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.	50.760	2,80	142.128,00	2,71	137.559,60	-4.568,40
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	35.000	3,01	105.400,00	2,59	90.650,00	-14.750,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	4.500	24,89	112.035,79	26,10	117.450,00	5.414,21
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	7.500	24,16	181.214,00	20,38	152.850,00	-28.364,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	44.000	13,63	599.837,38	14,00	616.000,00	16.162,62
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	11.000	26,14	287.591,54	26,06	286.660,00	-931,54
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	40.000	2,79	111.650,00	2,89	115.600,00	3.950,00
Ασφάλειες						
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)	37.205	0,70	26.043,50	0,53	19.718,65	-6.324,85
Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας						
ΑΛΡΗΑ ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000	6,08	30.400,00	6,18	30.900,00	500,00
Είδη Ενδυμασίας						
ΕΛΒΕ - ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.	67.700	1,12	75.824,00	0,83	56.191,00	-19.633,00
Είδη Λύσεις Πληροφορικής						
ΙΝΤΕΡΤΕΚ Α.Ε. ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΤΕΧΝ/ΓΙΕΣ (ΚΟ)	8.000	2,62	20.960,00	2,23	17.840,00	-3.120,00
Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου						
ΑΛΤΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. (ΚΑ)	33.770	1,39	46.940,30	1,42	47.953,40	1.013,10
Εταιρείες Τηλεπικοινωνιών						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ	8.470	13,63	115.490,81	13,62	115.361,40	-129,41
Κλωστοϋφαντουργικές						
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)	138.560	0,35	48.496,00	0,29	40.182,40	-8.313,60
ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ. & Ε (ΚΑ)	37.500	0,61	22.875,00	0,62	23.250,00	375,00
Χημικών						
ΡΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)	4	0,16	0,64	0,14	0,56	-0,08
Κατασκευαστικών Εταιρειών						
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	22.400	0,40	8.960,00	0,32	7.168,00	-1.792,00
Εταιρείες Συμμετοχών						
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	3,44	103.380,00	3,52	105.600,00	2.220,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	10.000	7,95	79.580,00	8,48	84.800,00	5.220,00
Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός						
ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. (ΚΟ)	24.006	3,98	95.543,88	3,86	92.663,16	-2.880,72
Εταιρείες Διατροφής						
ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΙΔ.ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	8.000	0,79	6.320,00	0,60	4.800,00	-1.520,00
Διάφορες Εταιρείες						
ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	8.000	0,36	2.880,00	0,31	2.480,00	-400,00
ΣΠ. ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε. - DELONGHI (ΚΟ)	127.000	0,28	35.560,00	0,24	30.480,00	-5.080,00
Ηλεκτρικής Ενέργειας						
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ	5.000	22,31	111.580,00	22,24	111.200,00	-380,00
Επιβατηγός Ναυτιλία						

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

ANEK LINES	20.000	1,04	20.800,00	1,12	22.400,00	1.600,00
Εταιρείες Πληροφορικής						
QUALITY & RELIABILITY A.B.E.E (ΚΟ).	100.000	0,49	49.000,00	0,44	44.000,00	-5.000,00
HITECH SNT A.E. (ΚΟ)	7.500	1,46	10.950,00	0,74	5.550,00	-5.400,00
Παράλληλη Αγορά						
ΒΕΡΝΙΚΟΣ - ΚΟΤΤΕΡΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΑ)	250.000	3,12	780.000,00	0,72	180.000,00	-600.000,00
ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π.ΑΘΑΝΑΣ.& ΣΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	357.294	1,66	593.108,04	1,60	571.670,40	-21.437,64
ΔΕΛΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΓΩΤΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	117.370	8,00	938.960,00	8,22	964.781,40	25.821,40
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	30.930	2,29	70.829,70	2,26	69.901,80	-927,90
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)	302.025	0,96	289.944,00	0,85	256.721,25	-33.222,75
Σύνολο	1.980.494		5.933.242,58		5.182.063,02	-751.179,56

Κλάδος Ύδρευσης						
ΕΥΑΘ ΑΕ	37.020	4,66	4,60	172.679,00	170.292,00	-2.387,00
Κλάδος Ηλεκτρικής Ενέργειας						
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΕΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ	30.000	21,52	20,64	645.630,00	619.200,00	-26.430,00
Υγεία						
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ Ε.Α.Ε (ΚΟ)	10.000	1,78	1,71	17.800,00	17.100,00	-700,00
Βασικά Μέταλλα						
ΜΑΙΛΛΗΣ Ι.Μ. ΑΕΒΕ (ΚΑ)	10.000	3,52	3,52	35.200,00	35.200,00	0,00
Σύνολο	1.810.289			3.289.598,83	3.089.972,09	-199.626,74

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου		Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (ευρο)	Τιμή 30.06.2005 (ευρο)	Συνολική Αξία Κτήσεως (ευρο)	Συνολική Αξία 30.06.2005 (ευρο)	Διαφορά Αξίας (5 - 4)
1	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1	2	3	4	5	6
1	ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.							
Ασφάλειες							
	ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)	37.205	0,53	0,77	19.718,65	28.647,85	8.929,20
Είδη Ενδυμασίας							
	ΕΛΒΕ - ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.	67.700	0,83	0,81	56.191,00	54.837,00	-1.354,00
Εκδόσεις & Εκτυπώσεις							
	ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π.ΑΘΑΝΑΣ & ΣΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	357.294	1,60	1,29	571.670,40	460.909,26	-110.761,14
Σημαντικών Αλλαγών - Δραστηριότητας							
	Γ. ΛΕΒΕΝΤΑΚΗΣ ΤΕΧ (ΚΑ) (ΠΡΩΗΝ ΒΕΡΝΙΚΟΣ - ΚΟΤΕΡΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΑ))	250.000	0,72	0,33	180.000,00	82.500,00	-97.500,00
Επιβατηγός Ναυτιλία							
	ΑΝΕΚ LINES (ΚΟ)	20.000	1,12	1,01	22.400,00	20.200,00	-2.200,00
Εταιρίες Συμμετοχών & Παροχής Συμβούλων							
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	10.000	6,43	6,08	64.300,00	60.800,00	-3.500,00
Ζωοτροφές							
	ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΙΔ. ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	8.000	0,60	0,41	4.800,00	3.280,00	-1.520,00
Κατασκευές							
	ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	22.400	0,32	0,25	7.168,00	5.600,00	-1.568,00
	ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	11.780	5,85	5,68	68.926,80	66.910,40	-2.016,40
Κλωστοϋφαντουργία							
	ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)	138.560	0,29	0,25	40.182,40	34.640,00	-5.542,40
Πληροφορικής							
	QUALITY & RELIABILITY Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	100.000	0,44	0,29	44.000,00	29.000,00	-15.000,00
	HITECH SNT Α.Ε. (ΚΟ)	7.500	0,74	0,57	5.550,00	4.275,00	-1.275,00
Τράπεζες							
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΘ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	5.000	23,74	25,50	118.700,00	127.500,00	8.800,00
	ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	50.760	2,71	3,02	137.559,60	153.295,20	15.735,60
	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	68.000	2,71	2,69	184.020,80	182.920,00	-1.100,80
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	13,77	15,40	82.593,60	92.400,00	9.806,40
	ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	4.000	22,01	22,04	88.049,97	88.160,00	110,03
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	11.111	2,00	2,92	22.222,00	32.444,12	10.222,12
Τρόφιμα							
	ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ (ΚΟ)	302.025	0,85	1,06	256.721,25	320.146,50	63.425,25
Χημικά							
	ΡΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)	4	0,14	0,14	0,56	0,56	0,00
Χονδρικό Εμπόριο							
	ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	8.000	0,31	0,31	2.480,00	2.480,00	0,00
	ΣΠ. ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε. - DELONGHI (ΚΟ)	127.000	0,24	0,19	30.480,00	24.130,00	-6.350,00
	ΑΦΟΙ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ	50.000	1,67	1,21	83.383,00	60.500,00	-22.883,00
Κλάδος Μεσσιτών Ασφαλίσεων							
	ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ Α.Ε.	30.930	2,26	1,94	69.901,80	60.004,20	-9.897,60
Μη Μεταλλικά Ορυκτά - Τιμμένα							
	ΗΡΑΚΛΗΣ (ΑΝΩΝ.ΓΕΝ.ΕΤΑΙΡ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ) (ΚΟ)	30.000	8,58	8,42	257.270,00	252.600,00	-4.670,00

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 30.09.2005 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΒΑΣΕΙ ΤΙΜΗΣ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ	Διαφορά Αξίας ΥΠΟΑΞΙΑ
I	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
1	ΜΕΤΟΧΕΣ					
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ					
Τράπεζες						
ΕFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ	5.000	25,50	127.500,00	25,82	129.100,00	1.600,00
ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.	50.760	3,02	153.295,20	3,24	164.462,40	11.167,20
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	6.000	15,40	92.400,00	17,40	104.400,00	12.000,00
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	4.000	22,04	88.160,00	23,54	94.160,00	6.000,00
Ασφάλειες						
ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ Α.Ε.Γ.Α. (ΚΟ)	37.205	0,77	28.647,85	0,72	26.787,60	-1.860,25
Εταιρείες Συμμετοχών & παρ.συμβουλών						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΒ. (ΚΑ)	124.520	5,84	727.606,45	5,70	709.764,00	-17.842,45
Κλωστοϋφαντουργικές						
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΚΑ)	139.140	0,25	34.326,50	0,25	34.785,00	458,50
Χημικών						
ΡΛΙΑΣ ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ (ΚΑ)	4	0,14	0,56	0,18	0,72	0,16
Μη μεταλλικά ορυκτά & τσιμέντα						
FHL MERMEREN (ΕΛΠ) (ΜΕΡΚΟ)	23.121	5,20	120.299,23	4,96	114.680,16	-5.619,07
Ξενοδοχειακός						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΑΞΕ	5.890	6,22	36.631,20	6,16	36.282,40	-348,80
Ηλεκτρικής Ενέργειας						
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ	36.000	20,59	741.113,52	18,32	659.520,00	-81.593,52
Επιβατηγός Ναυτιλία						
ΑΝΕΚ LINES	5.000	1,01	5.050,00	1,25	6.250,00	1.200,00
Χονδρικό εμπόριο						
ΣΠ.ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε.-DELONGHI CO	127.000	0,19	24.130,00	0,20	25.400,00	1.270,00
ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ	50.000	1,21	60.500,00	1,36	68.000,00	7.500,00
Τηλέραση & ψυχαγωγία						
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε	33.330	2,40	79.992,00	2,25	74.992,50	-4.999,50
Παράλληλη Αγορά						
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	30.930	1,94	60.004,20	1,80	55.674,00	-4.330,20
ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ ΥΙΟΙ Ε. (ΚΟ)	291.525	1,06	309.016,50	0,86	250.711,50	-58.305,00
Σύνολο	969.425		2.688.673,21		2.554.970,28	-133.702,93
Μετοχές μη Εισηγμένες						
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	30.201	24,07	726.892,76	24,07	726.892,76	0,00
Σύνολο	30.201		726.892,76		726.892,76	0,00
Σύνολο I.1.	999.626		3.415.565,97		3.281.863,04	-133.702,93

Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.- 30.09.2004 το αποτέλεσμα (ζημιά) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων που υπολογίστηκε με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ανήλθε σε € -1.693.557,88 ενώ με βάση τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα ανήλθε σε € - 2.105.901,38.

14. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3%/₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30η.09.2005 σε τρέχουσες αξίες, πλέον του φόρου των s.swaps.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Τρέχουσα αξία επενδύσεων α' τριμήνου	7.456.934,12
Τρέχουσα αξία επενδύσεων β' τριμήνου	5.989.189,93
Τρέχουσα αξία επενδύσεων γ' τριμήνου	6.494.661,79
Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	<u>19.940.785,84</u>
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (A)	<u>6.646.928,61</u>
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (9/12) (B)	0,23%
Φόρος Εισοδήματος (A * B)	<u>14.955,59</u>
Φόρος s.swaps	<u>520,04</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	<u>15.475,63</u>

15. Ταμειακές Ροές

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

16. Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων αφορούν στις αναμορφώσεις που διενεργήθηκαν στα υπόλοιπα των λογαριασμών της Καθαρής Θέσης με ημερομηνία 01.01.2004, ημερομηνία έναρξης της συγκριτικής πληροφόρησης της πρώτης περιόδου εφαρμογής, για όλες τις προγενέστερες χρήσεις και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

Μη αναγνωριζόμενα έξοδα εγκατάστασης	1.458.806,92
Μη αναγνώριση προβλέψης αποζημίωσης προσωπικού	-8.481,96
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	394.380,32
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.844.705,28</u>

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

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.

ΑΙΓΑΛΕΩ, 24/10/2005

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ και
Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΠΟΓΔΑΝΟΣ ΗΛΙΑΣ

ΑΔΤ Ν 252420

Ένα Μέλος του Δ.Σ

ΒΕΡΓΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΑΔΤ Σ 107900

Ο Προϊστάμενος του
Λογιστηρίου

ΠΥΡΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΑΔΤ Φ 049123