



**ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1<sup>ης</sup> ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30<sup>ης</sup> ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

**ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε 26931/06/Β/92/15  
ΠΛ. ΦΙΛΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 14 – 106 73 ΑΘΗΝΑ**

## **A. ΓΕΝΙΚΑ**

### **Μήνυμα της Διοίκησης**

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01.2005 έως 30.09.2005. Η κατάσταση αποτελεσμάτων βρίσκεται στη σελίδα 11 και παρουσιάζει το καθαρό αποτέλεσμα για την περίοδο.

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 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**

**Ιωάννης Ν. Παγίδας**  
Πρόεδρος Δ.Σ.

## **Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων**

Η εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ 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 01.01.2005 έως 30.09.2005.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα (Πλατεία Φιλικής Εταιρείας 14). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 111/2-6-92, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 26931/06/Β/92/15 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 τρία (3) 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 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 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<sup>ο</sup> 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 από 01/01/2005.

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 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.

## 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η συμφωνία της Καθαρής Θέσης της εταιρείας πριν και μετά από την εφαρμογή των Δ.Λ.Π. & Δ.Π.Χ.Π.

### ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Ποσά σε €	31/12/2003	30/09/2004	31/12/2004
<b>Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	20.120.400,00	20.120.400,00	20.120.400,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	25.915.857,81	11.710.301,33	11.710.301,33
Αποθεματικά	-3.523.892,20	-695.858,20	71.735,44
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-14.205.556,48	0,00	0,00
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	1.831.326,83	0,00
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>28.306.809,13</b>	<b>32.966.169,96</b>	<b>31.902.436,77</b>
<b>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων</b>			
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-64.513,87	-154.397,32	-144.577,16
Ακυρωθείσες σχηματιζομένων προβλέψεων	3.453,34	0,00	4.260,67
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	416.480,06	0,00	90.706,03
Μείον : Αποτέλεσμα περιόδου βάσει Ελληνικών Προτύπων	0,00	-1.831.326,83	0,00
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	0,00	1.117.800,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π.	0,00	-132.256,84	0,00
	<b>355.419,53</b>	<b>-2.117.980,99</b>	<b>1.068.189,54</b>
<b>Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	20.120.400,00	20.120.400,00	20.120.400,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	25.915.857,81	11.710.301,33	11.710.301,33
Αποθεματικά	-3.523.892,20	-695.858,20	71.735,44
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-13.850.136,95	-286.654,16	1.068.189,54
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>	<b>28.662.228,66</b>	<b>30.848.188,97</b>	<b>32.970.626,31</b>

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**

Ποσά σε €

	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS <b>30/09/2004</b>	IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS <b>31/12/2004</b>	IFRS
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου						
1.Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	663,097.06	406.00	663,503.06	823,812.15	0.00	823,812.15
2.Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2,347,103.31	-1,843,598.99	503,504.32	2,903,646.70	-160,112.59	2,743,534.11
<b>Σύνολο</b>	<b>3,010,200.37</b>	<b>-1,843,192.99</b>	<b>1,167,007.38</b>	<b>3,727,458.85</b>	<b>-160,112.59</b>	<b>3,567,346.26</b>
						0.00
Δαπάνες διαχείρισης	-990,104.02	0.00	-990,104.02	-1,352,646.15	0.00	-1,352,646.15
Μικτό κέρδος	<b>2,020,096.35</b>	<b>-1,843,192.99</b>	<b>176,903.36</b>	<b>2,374,812.70</b>	<b>-160,112.59</b>	<b>2,214,700.11</b>
Πλέον: άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	406.00	-406.00	0.00	406.00	0.00	406.00
Έξοδα Διοίκησης	-212,611.33	66,377.67	-146,233.66	-287,398.49	80,787.81	-206,610.68
Έξοδα Διάθεσης	-4,281.61	-406.00	-4,281.61	-5,766.81	0.00	-5,766.81
Ανόργανα Έσοδα - Κέρδη	182,265.64	-406.00	182,265.64	184,703.27	0.00	184,703.27
Ανόργανα Έξοδα - Ζημίες	-83,770.65	-406.00	-83,770.65	-287,071.28	0.00	-287,071.28
Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	0.00	-186,362.35	-186,362.35	0.00	0.00	0.00
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>1,902,104.40</b>	<b>-2,392,552.09</b>	<b>-61,479.27</b>	<b>1,979,685.39</b>	<b>-79,324.78</b>	<b>1,900,360.61</b>
Φόρος ενεργητικού	-70,777.57	0.00	-70,777.57	-94,291.75	0.00	-94,291.75
<b>Καθαρό Κέρδος / Ζημιά</b>	<b>1,831,326.83</b>	<b>-2,392,552.09</b>	<b>-132,256.84</b>	<b>1,885,393.64</b>	<b>-79,324.78</b>	<b>1,806,068.86</b>

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

**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ**

Ποσά σε €

	31/12/2003			30/09/2004			31/12/2004		
	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	64,865.48	-64,513.77	351.71	154,693.19	-154,397.32	295.87	147,743.82	-144,572.56	3,171.26
Ενσώματο πάγιο Ενεργητικό	4,340.06	0.00	4,340.06	1,957.75	0.00	1,957.75	2,632.71	0.00	2,632.71
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7,751.40	0.00	7,751.40	7,751.40	0.00	7,751.40	7,751.40	0.00	7,751.40
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>76,956.94</b>	<b>-64,513.77</b>	<b>12,443.17</b>	<b>164,402.34</b>	<b>-154,397.32</b>	<b>10,005.02</b>	<b>158,127.93</b>	<b>-144,572.56</b>	<b>13,555.37</b>
Απαιτήσεις	1,477,002.32	0.00	1,477,002.32	865,796.23	-429,366.14	436,430.09	2,204,256.98	-132,276.17	2,071,980.81
Επενδύσεις	21,252,731.94	416,479.96	21,669,211.90	24,719,365.61	-1,534,217.53	23,185,148.08	25,427,142.52	146,464.45	25,573,606.97
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	6,053,440.96	0.00	6,053,440.96	7,724,556.88	0.00	0.00	5,668,579.29	0.00	5,668,579.29
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>28,783,175.22</b>	<b>416,479.96</b>	<b>29,199,655.18</b>	<b>33,309,718.72</b>	<b>-1,963,583.67</b>	<b>31,346,135.05</b>	<b>33,299,978.79</b>	<b>14,188.28</b>	<b>33,314,167.07</b>
<b>Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού</b>	<b>2,476.29</b>	<b>0.00</b>	<b>2,476.29</b>	<b>1,449.39</b>	<b>0.00</b>	<b>1,449.39</b>	<b>4,166.94</b>	<b>0.00</b>	<b>4,166.94</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>28,862,608.45</b>	<b>351,966.19</b>	<b>29,214,574.64</b>	<b>33,475,570.45</b>	<b>-2,117,980.99</b>	<b>31,357,589.46</b>	<b>33,462,273.66</b>	<b>-130,384.28</b>	<b>33,331,889.38</b>
Μερίσματα Πληρωτέα	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,117,800.00	-1,117,800.00	0.00
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	132,006.12	0.00	132,006.12	131,189.36	0.00	131,189.36	175,010.30	0.00	175,010.30
Τρέχουσες υποχρεώσεις φόρων	175,544.31	0.00	175,544.31	96,093.45	0.00	96,093.45	109,765.21	0.00	109,765.21
Τρέχουσες υποχρεώσεις ασφαλιστικών ταμείων	2,820.74	0.00	2,820.74	1,502.45	0.00	1,502.45	3,017.00	0.00	3,017.00
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	232,440.08	0.00	232,440.08	276,770.39	0.00	276,770.39	147,579.60	-76,513.15	71,066.45
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>542,811.25</b>	<b>0.00</b>	<b>542,811.25</b>	<b>505,555.65</b>	<b>0.00</b>	<b>505,555.65</b>	<b>1,553,172.11</b>	<b>-1,194,313.15</b>	<b>358,858.96</b>
<b>Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού</b>	<b>9,534.73</b>	<b>0.00</b>	<b>9,534.73</b>	<b>391.50</b>	<b>0.00</b>	<b>391.50</b>	<b>2,404.11</b>	<b>0.00</b>	<b>2,404.11</b>
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	3,453.34	-3,453.34	0.00	3,453.34	0.00	3,453.34	4,260.67	-4,260.67	0.00
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Καταβλημένο κεφάλαιο	20,120,400.00	0.00	20,120,400.00	20,120,400.00	0.00	20,120,400.00	20,120,400.00	0.00	20,120,400.00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25,915,857.81	0.00	25,915,857.81	11,710,301.33	0.00	11,710,301.33	11,710,301.33	0.00	11,710,301.33
Αποθεματικό Ν.1969/1991	-3,523,892.20	0.00	-3,523,892.20	-695,858.20	0.00	-695,858.20	71,735.44	0.00	71,735.44
Κέρδη εις νέον	-14,205,556.48	355,419.53	-13,850,136.95	1,831,326.83	-2,117,980.99	-286,654.16	0.00	1,068,189.54	1,068,189.54
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>28,306,809.13</b>	<b>355,419.53</b>	<b>28,662,228.66</b>	<b>32,966,169.96</b>	<b>-2,117,980.99</b>	<b>30,848,188.97</b>	<b>31,902,436.77</b>	<b>1,068,189.54</b>	<b>32,970,626.31</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>28,862,608.45</b>	<b>351,966.19</b>	<b>29,214,574.64</b>	<b>33,475,570.45</b>	<b>-2,117,980.99</b>	<b>31,357,589.46</b>	<b>33,462,273.66</b>	<b>-130,384.28</b>	<b>33,331,889.38</b>

## **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 με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, 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 αγορών. 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.

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 διαθέσιμων 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 διαθέσιμων 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.

### **(θ) 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.

### **(ι) Κέρδη κατά μετοχή**

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.

## Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

### ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €	Σημ.	<u>30/9/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
<b>Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>	7	5,066.14	3,171.26
<b>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b> Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	7	4,341.92	2,632.71
<b>Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία)</b> Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	8	141,233.40	143,233.40
<b>Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	8	7,207.67	7,751.40
<b>Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b> Λοιπές απαιτήσεις	9	426,041.32	2,071,980.81
<b>Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)</b>	10	23,701,911.88	23,930,373.57
<b>Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων</b>	11	12,179,553.10	7,168,579.29
<b>Μεταβατικοί λογ. Ενεργητικού</b> <b><u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u></b>	12	1,490.08 <b><u>36,466,845.51</u></b>	4,166.94 <b><u>33,331,889.38</u></b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	31,830,701.33	31,830,701.33
Λοιπά αποθεματικά	13	71,735.44	71,735.44
Ίδιες Μετοχές	14	-227,448.30	0.00
Αποτελέσματα εις Νέον	13	3,555,250.34	1,068,189.54
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>35,230,238.81</b>	<b>32,970,626.31</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	15	5,366.67	0.00
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	16	1,230,769.93	358,858.96
<b>Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού</b>	17	470.10	2,404.11
<b><u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u></b>		<b><u>36,466,845.51</u></b>	<b><u>33,331,889.38</u></b>

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.	01/01- 30/09/2005	01/01- 30/09/2004	01/07- 30/09/2005	01/07- 30/09/2004
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	638,890.47	663,503.06	111,293.63	84,659.28
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	1	3,256,020.45	503,504.32	1,306,554.17	-495,392.16
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	1,039,794.36	990,104.02	304,161.22	252,384.79
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>2,855,116.56</b>	<b>176,903.36</b>	<b>1,113,686.58</b>	<b>-663,117.67</b>
Λοιπά έσοδα	1	1,162,966.19	182,265.64	43,981.91	13,858.93
Έξοδα διοίκησης	3	164,711.38	146,233.66	34,534.76	39,554.42
Έξοδα διάθεσης	4	8,176.16	4,281.61	-629.90	0.00
Λοιπά έξοδα	4	500,380.27	83,770.65	125,648.42	37,782.82
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>3,344,814.94</b>	<b>124,883.08</b>	<b>998,115.21</b>	<b>-726,595.98</b>
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων</b>		<b>3,334,732.58</b>	<b>121,296.57</b>	<b>996,882.79</b>	<b>-727,511.64</b>
Κέρδη \ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	5	340,256.99	-186,362.35	562,792.70	405,873.64
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>		<b>3,685,071.93</b>	<b>-61,479.27</b>	<b>1,560,907.91</b>	<b>-320,722.34</b>
Φόρος εισοδήματος	6	75,950.46	70,777.57	26,962.31	23,183.17
<b>Αποτελέσμα μετά από φόρους</b>		<b>3,609,121.47</b>	<b>-132,256.84</b>	<b>1,533,945.60</b>	<b>-343,905.51</b>
Βασικά Κέρδη κατά μετοχή		0.32	-0.01	0.15	-0.05

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Ποσά σε €

	<u>30/9/2005</u>	<u>30/9/2004</u>
<b>Καθαρή θέση έναρξης περιόδου(01.01.2005 και 01.01.2004 αντίστοιχα)</b>	<b>32,970,626.31</b>	<b>28,662,228.66</b>
Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0.00	0.00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-1,117,800.00	0.00
Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ ευθείας στην καθαρή θέση	-4,260.67	-509,816.85
Κέρδη / ζημιές περιόδου μετά από φόρους	3,609,121.47	-132,256.84
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-227,448.30	2,828,034.00
<b>Καθαρή θέση λήξης περιόδου (30.09.2005 και 30.09.2004 αντίστοιχα)</b>	<b>35,230,238.81</b>	<b>30,848,188.97</b>

**Δ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

**1. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

A. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

- (α) Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως και προθεσμίας  
(β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<b>30/09/2005</b>	<b>30/09/2004</b>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	354.085,80	442.318,74
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εξωτερικού	185.386,05	93.971,65
Έσοδα από τόκους	99.418,62	127.212,67
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>638.890,47</b>	<b>663.503,06</b>

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών και πωλήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

<u>Ποσά σε €</u>	<b>30/09/2005</b>	<b>30/09/2004</b>
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εσωτερικού	2.497.014,38	352.006,37
Κέρδη/Ζημιές α/π χρεογράφων εξωτερικού	1.203.211,72	215.442,79
Κέρδη/Ζημιές α/π αμοιβαίων κεφαλαίων	87.720,72	6.239,01
Κέρδη/Ζημιές από παράγωγα	-531.926,37	-70.183,85
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.256.020,45</b>	<b>503.504,32</b>

Σημειώνεται ότι τα Κέρδη από αγοροπωλησίες χρεογράφων για τη συγκριτική περίοδο 01.01-30.09.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα είχαν ανέλθει σε € 2.347.103,31.

Επίσης υπάρχουν και λοιπά έσοδα ποσού € 1.162.966,19 (30.09.04 € 182.265,64) που αφορούν έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές συνολικής αξίας € 1.162.825,83, έκτακτα κέρδη από εκποίηση παγίων συνολικής αξίας €124,32 και λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα συνολικής αξίας € 16,04.

## 2. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 1.039.794,36 (30.09.2004: € 990.104,02).

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

ΕΞΟΔΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	01/01- 30/09/2005
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΓΙΑ Α/Π ΣΜΕ		22,460.50
ΠΡΟΜΗΘ.ΟΡΤΙΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		9,808.95
ΠΡΟΜΗΘ.ΣΜΕ ΣΕ ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ		1,622.50
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		5,905.00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ USD		703.20
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ GBP		43.49
ΠΡΟΜΗΘ.ΟΡΤΙΟΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ \$		180.93
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		50.00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΣΕ USD		49.26
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε		397,977.93
ΕΞΟΔΑ ΦΥΛΑΞΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		15,340.75
ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ		2,211.18
ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ 19%		4,493.09
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ Μ.Υ		300.00
ΦΟΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤ.ΤΟΚΩΝ 15%		137.74
ΦΟΡΟΣ 10% ΡΕΠΟΣ		687.60
ΦΟΡΟΣ 10% ΠΡΟΘ.ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ		6,909.71
ΦΟΡΟΣ ΠΩΛ.ΜΕΤ.ΕΞΩΤ.0,15%		56,705.56
ΦΟΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤ.ΤΟΚΩΝ 10%		283.06
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΕΠΑΓ.ΟΡΓΑΝ.		5,654.47
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΕΠΑΓ.ΟΡΓΑΝ.19%		78.00
ΕΙΣΦΟΡΑ Χ.Α.		4,882.13
ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦΑΛΡΑΣ		2,404.11
ΕΙΣΦΟΡΑ		
ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦΑΛΡΑΣ/ΔΗΜΟΣΙΕΥΣ.		125.00
ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ REUTERS		19,772.27
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.ΧΡΗΜ.ΕΝΗΜ.		333.90
ΣΥΝΔΡ.ΧΡΗΜ.ΠΡΟΓΡ.ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		902.72
ΕΞΟΔΑ ΣΥΜ.& ΧΡΕΟΓΡΑΦ.		475,626.94
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ Χ.Α.Α & ΑΠΟΘΕΤΗΡ.		814.40
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ		3,329.97
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>1,039,794.36</b>

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	<b>01/01- 30/09/2004</b>
ΑΜΟΙΒΕΣ ΛΟΙΠ.ΕΛΕΥΘ.ΕΠΑΓ.	78.54
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΓΙΑ Α/Π ΣΜΕ	48,549.80
ΠΡΟΜΗΘ.ΟΡΤΙΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	11,401.61
ΠΡΟΜΗΘ.ΣΜΕ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ	2,939.02
ΠΡΟΜΗΘ.ΣΜΕ ΣΕ ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ	1,421.99
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	6,185.00
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ USD	2,089.85
ΠΡΟΜΗΘ. FUTURE ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ GBP	43.41
ΠΡΟΜΗΘ.ΟΡΤΙΟΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	4,900.00
ΠΡΟΜΗΘ.ΟΡΤΙΟΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ \$	98.03
ΑΜΟΙΒΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΧΩΡΙΣ Φ.Ε	437,569.04
ΕΞΟΔΑ ΦΥΛΑΞΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	14,753.83
ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ	10,953.93
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ Μ.Υ	798.10
ΦΟΡΟΣ 7% repos	1,246.75
ΠΑΡΑΚΡΑΤ.ΦΟΡΟΣ SWAP	
ΦΟΡΟΣ ΠΩΛ.ΜΕΤ.ΕΞΩΤ.0,3%	60,552.99
ΦΟΡΟΣ ΠΩΛ.ΜΕΤ.ΕΞΩΤ.0,6%	
ΦΟΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤ.ΤΟΚΩΝ 15%	497.92
ΦΟΡΟΣ ΠΡΟΘ.ΚΑΤΑΘ.15%	12,252.90
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΕΠΑΓ.ΟΡΓΑΝ.	5,641.47
ΕΙΣΦΟΡΑ Χ.Α.	5,170.58
ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦΑΛ/ΡΑΣ	2,404.11
ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦΑΛ/ΡΑΣ/ΑΥΞΗΣΗ	751.29
ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ REUTERS	21,208.87
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.ΧΡΗΜ.ΕΝΗΜ.	704.85
ΣΥΝΔΡ.ΧΡΗΜ.ΠΡΟΓΡ.ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,353.86
ΕΞΟΔΑ ΣΥΜ.& ΧΡΕΟΓΡΑΦ.	334,977.90
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ Χ.Α.Α & ΑΠΟΘΕΤΗΡ.	945.77
ΤΟΚΟΙ & ΣΥΝΑΦΗ ΕΞΟΔΑ	612.61
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>990,104.02</b>

### 3. Έξοδα Διοίκησης

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

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ</b>	<b>01/01- 30/09/2005</b>
ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	49,340.96
ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	14,960.00

ΑΜΟΙΒ.& ΕΞΟΔΑ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	1,281.68
ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΧΩΡΙΣ ΦΕ	11,143.92
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ 19%	8,006.10
ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ	2,453.15
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΑ	354.53
ΕΝΟΙΚΙΑ	23,642.88
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	856.51
ΦΩΤΙΣΜΟΣ	4,741.50
ΥΔΡΕΥΣΗ	304.40
ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ ΕΝΟΙΚΙΩΝ	851.15
ΦΠΑ ΜΗ ΕΚΠΙΠΤΟΜΕΝΟΣ	8,180.98
ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	3,908.14
ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΔΟΧΗΣ & ΦΙΛΟΞ.	1,601.40
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΕΡΙΟΔ.-ΕΦΗΜΕΡ.	555.22
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.Η/Υ	277.25
ΣΥΝΔΡ.ΣΥΝΤ.Η/Υ	1,000.00
ΣΥΝΔΡΟΜΗ FAX	103.15
ΔΩΡΕΕΣ-ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	340.00
ΕΝΤΥΠΑ & ΓΡΑΦ.ΥΛΗ	943.69
ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	260.09
ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	17,778.83
ΚΟΙΝΟΧΡΗΣΤΑ	3,418.34
ΕΞΟΔΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	188.00
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ	361.12
ΑΠΟΣΒ.ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	6,752.39
ΠΡΟΒΛ.ΑΠΟΣΗΜ.ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	1,106.00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>164,711.38</b>

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ</b>	<b>01/01- 30/09/2004</b>
--------------------------------------	------------------------------

ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	47,316.10
ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	6,490.00
ΑΜΟΙΒΕΣ ΛΟΓΙΣΤΩΝ 18%	886.51
ΑΜΟΙΒ.ΛΟΙΠ.ΕΛΕΥΘ.ΕΠΑΓ.18%	432.77
ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΧΩΡΙΣ ΦΕ	14,506.92
ΛΟΙΠΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ 18%	7,169.09
ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΑ	3,390.00
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΑ	125.71
ΕΝΟΙΚΙΑ	21,796.21
ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	432.08
ΦΩΤΙΣΜΟΣ	3,661.40
ΥΔΡΕΥΣΗ	300.60
ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ ΕΝΟΙΚΙΩΝ	784.52
ΦΠΑ ΜΗ ΕΚΠΙΠΤΟΜΕΝΟΣ	96.48
ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	5,633.00
ΕΞΟΔΑ ΤΑΞΕΙΔΙΩΝ	703.76
ΕΞΟΔΑ ΥΠΟΔΟΧΗΣ & ΦΙΛΟΞ.	2,590.09
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΕΡΙΟΔ.-ΕΦΗΜΕΡ.	510.45
ΣΥΝΔΡ.ΣΕ ΠΡΟΓΡ.Η/Υ	376.73



ΔΩΡΕΕΣ-ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	60.00
ΕΝΤΥΠΑ & ΓΡΑΦ.ΥΛΗ	394.25
ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	198.24
ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	21,483.51
ΚΟΙΝΟΧΡΗΣΤΑ	3,220.25
ΕΞΟΔΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ	506.00
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ	195.09
ΑΠΟΣΒ.ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	2.973,90
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>146.233,66</b>

#### **4. Έξοδα Διάθεσης**

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

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ</b>	<b>01/01- 30/09/2005</b>
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ & ΔΙΑΦΗΜ.	8,176.16
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8,176.16</b>

<b>ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ</b>	<b>01/01- 30/09/2004</b>
ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ & ΔΙΑΦΗΜ.	4,281.61
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>4,281.61</b>

Κατά την περίοδο 01.01.2005 – 30.09.2005 η εταιρεία πραγματοποίησε λοιπά έξοδα ποσού € 500.380,27 (30.09.2004: € 83.770,65) τα οποία αφορούν έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές συνολικής αξίας € 499.462,27, λοιπά έκτακτα και ανόργανα έξοδα συνολικής αξίας € 880,41 και λοιπά έξοδα προηγούμενων χρήσεων συνολικής αξίας € 37,59.

#### **5. Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων**

Τα αποτελέσματα (κέρδη) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανέρχονται για το διάστημα αναφοράς σε € 340.256,99. Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.2004 - 30.09.2004 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε € -186.362,35, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων την 30.09.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα είχε ανέλθει σε € 1.963.491,09.

#### **6. Φόρος εισοδήματος**

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

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	
Επενδύσεις και διαθέσιμα Α' Τριμήνου 2005	31.848.890,15
Επενδύσεις και διαθέσιμα Β' Τριμήνου 2005	33.468.642,52
Επενδύσεις και διαθέσιμα Γ' Τριμήνου 2005	<u>35.949.742,37</u>
	101.267.275,04

Μέσος όρος επενδύσεων και διαθεσίμων :  $101.267.275,04 : 3 = 33.755.758,35$   
**ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ :**  $33.755.758,35 * 3/4 * 0,3\% = 75.950,46 \text{ €}$

## 7. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε 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:

<u>Ποσά σε €</u>	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
<b>Α.Αξίες Κτήσης</b>		
Υπόλοιπα 01.01.2004	56,901.52	12,355.56
Προσθήκες	1,478.40	3,412.00
Μειώσεις	-2,017.83	0.00
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>56,362.09</b>	<b>15,767.56</b>
Προσθήκες 01.01.2005–30.09.2005	4,068.65	5,296.00
<b>Υπόλοιπα 30.06.2005</b>	<b>60,430.74</b>	<b>21,063.56</b>
<b>Β.Αποσβέσεις</b>		
Υπόλοιπα 01.01.2004	52,561.46	12,003.95
Αποσβέσεις 2004	3,185.64	592.41
Μειώσεις	-2,017.72	0.00
<b>Υπόλοιπα 31.12.2004</b>	<b>53,729.38</b>	<b>12,596.36</b>
Αποσβέσεις περιόδου 01.01- 30.09.2005	3,351.33	3,401.06
Μειώσεις	-991.89	0.00
<b>Υπόλοιπα 30.09.2005</b>	<b>56,088.82</b>	<b>15,997.42</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</b>	<b>2,632.71</b>	<b>3,171.20</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.09.2005</b>	<b>4,341.92</b>	<b>5,066.14</b>

## 8. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την περίοδο 01.01.2005 - 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 « Κ.ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. - ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΥΤΟΜΑΤΙΣΜΟΥ ΓΡΑΦΕΙΟΥ » ποσού € 141.233,40. Η αξία της επένδυσης αυτής έχει αναμορφωθεί ώστε να απεικονίζει την αναλογία της εταιρείας στην καθαρή της θέση με ημερομηνία 31.12.2004 οπότε και ήταν ο τελευταίος συνταγμένος ισολογισμός της.

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

## 9. Λοιπές απαιτήσεις

Οι «Λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρείες για ακαθάριστες πράξεις τριημέρου ποσού € 319.227,94 , απαίτηση από μετόχους της μη εισηγμένης εταιρείας « Κ.ΒΛΑΧΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. - ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΑΥΤΟΜΑΤΙΣΜΟΥ ΓΡΑΦΕΙΟΥ » λόγω πώλησης μετοχών της εν λόγω εταιρείας ποσού € 80.000,00 και λοιπές απαιτήσεις ποσού € 26.813,38.

## 10. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικού, εξωτερικού, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και παράγωγα προϊόντα.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ 30-09-2005

Ποσά σε €

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ	12.889,291,40
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.609.530,07
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ	8.901.196,03
ΠΑΡΑΓΩΓΑ FUTURES	301.894,38
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>23.701.911,88</b>

## 11. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Μετρητά στο ταμείο	981,60	997,13
Καταθέσεις όψεως	6.779.579,43	2.023.869,15
Καταθέσεις προθεσμίας	5.398.992,07	5.143.713,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12.179.553,10</b>	<b>7.168.579,29</b>

## 12. Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί αφορούν σε δεδουλευμένους τόκους προθεσμιακών καταθέσεων και *repas* € 1.490,08.

## 13. Ίδια Κεφάλαια

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 20.120.400,00 το οποίο διαιρείται σε 11.178.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,80, και κατεβλημένα διάφορα υπέρ το άρτιο ποσό € 11.710.301,33.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €	30.09.2005	31.12.2004
Αποθεματικό Νόμου 1969/91	71.735,44	71.735,44
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>71.735,44</b>	<b>71.735,44</b>

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

Ποσά σε €	30.09.2005	31.12.2004
Αποτελέσματα προηγ.χρήσεων	0,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	3.609.121,47	1.117.800,00
Αναμορφώσεις προηγ.χρήσεων για Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	-49.610,46	-49.610,46
Επαναφορά της πρόβλεψης αποζημ. Προσωπικού	-4.260,67	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.555.250,34</b>	<b>1.068.189,54</b>

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

Ποσά σε €	
Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-144.572,62
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	4.260,67
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	90.701,49
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>-49.610,46</b>

## 14. Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία για την περίοδο 01/01/2005 – 30/09/2005 αγόρασε τεμ.107.840 Ίδιες Μετοχές με συνολική αξία κτήσεως 227.448,30.

### 15. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν καταλογισμό πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού € 5.366,67.

### 16. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	154.848,57	175.010,30
Υποχρεώσεις σε φόρους	41.560,18	109.765,21
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	1.520,07	3.017,00
Υποχρεώσεις σε χρημ/κές και διάφορες υποχρ.	1.032.841,11	71.066,45
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.230.769,93</b>	<b>358.858,96</b>

### 17. Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού αφορούν σε οριοθέτηση δουλευμένων εξόδων περιόδου.

### 18. Ταμειακές Ροές

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

### 19. 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:

<u>Ποσά σε €</u>	
Μεταφορά εξόδων εγκαταστασεως στα αποτελέσματα	-64.513,87
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	3.453,34
Πλέον/Μείον	
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	416.480,06
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>355.419,53</b>

## **20. Αναμορφώσεις χρήσεως 2004**

Η αναμόρφωση της χρήσεως 2004 αφορά το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2004 ποσό 1.117.800,00 € (0,10 € / μετοχή). Η αποκοπή του συγκεκριμένου μερίσματος έγινε την 7<sup>η</sup> Μαρτίου 2005.

## **21. Κέρδη κατά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

## **22. 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.