

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 έως 31.03.2005. Η κατάσταση αποτελεσμάτων βρίσκεται στη σελίδα 9 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 της ρών.

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 ρών 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

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 01.01 έως 31.03.2005.

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 διαθέσιμων 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^α 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 α' 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 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 31.03.2004
- Για τις ταμειακές ροές η 31.03.2004
- Για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 31.03.2004

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.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

| Πόσα σε € | <u>31-Δεκ-03</u> | <u>31-Μαρ-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 | -1.465.695,13 | -3.223.992,15 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | 12.072.174,17 | 10.606.479,04 | 8.848.182,02 |
| Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων | | | |
| Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης | -1.458.806,92 | -1.458.806,92 | -1.458.806,92 |
| Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων | 8.481,96 | 8.481,96 | 8.481,96 |
| Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου | -394.380,32 | -394.380,32 | -394.380,32 |
| Μείον: Αποτέλεσμα περιόδου βάση Ελληνικών Προτύπων | 0,00 | 1.465.695,13 | 3.223.992,15 |
| Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάση Δ.Λ.Π. | 0,00 | -1.224.528,89 | -1.262.281,21 |
| | -1.844.705,28 | -1.603.539,04 | 117.005,66 |
| Καθαρή θέση 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 | 31.902,17 | 31.902,17 | 31.902,17 |
| Μη διανεμηθέντα κέρδη | -7.785.287,22 | -9.009.816,11 | -9.047.568,43 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | 10.227.468,89 | 9.002.940,00 | 8.965.187,68 |

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 31.03.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

Πόσα σε €

| | 31/12/2004 | | 31/03/2004 | | 31/12/2003 | | | | |
|--|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές | Επίδραση της μετάβασης στα IFRS | IFRS | Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές | Επίδραση της μετάβασης στα IFRS | IFRS | | | |
| Ασύμπατο Πάγιο Ενεργητικό | 16.617,00 | -16.527,82 | 89,18 | 1.098.663,16 | -1.094.543,67 | 4.119,49 | 1.466.227,73 | -1.458.806,92 | 7.420,81 |
| Ενοώμιμα Πάγιο Ενεργητικό | 173.095,79 | 0,00 | 173.095,79 | 209.344,65 | 0,00 | 209.344,65 | 231.544,09 | 0,00 | 231.544,09 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 4.195,97 | 0,00 | 4.195,97 | 2.547,33 | 0,00 | 2.547,33 | 2.547,33 | 0,00 | 2.547,33 |
| Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό | 193.908,76 | -16.527,82 | 177.380,94 | 1.310.555,14 | -1.094.543,67 | 216.011,47 | 1.700.319,15 | -1.458.806,92 | 241.512,23 |
| Απαιτήσεις | 62.864,90 | 0,00 | 62.864,90 | 236.079,91 | 0,00 | 236.079,91 | 195.788,49 | 0,00 | 195.788,49 |
| Επενδύσεις | 7.056.822,09 | -1.029.984,85 | 6.026.837,24 | 5.702.052,09 | -1.648.452,63 | 4.053.599,46 | 7.371.896,81 | -1.525.355,62 | 5.846.541,19 |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία | 0,00 | 1.148.147,00 | 1.148.147,00 | 0,00 | 1.130.975,30 | 1.130.975,30 | 0,00 | 1.130.975,30 | 1.130.975,30 |
| Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών | 1.734.978,08 | 0,00 | 1.734.978,08 | 3.414.666,69 | 0,00 | 3.414.666,69 | 2.932.424,30 | 0,00 | 2.932.424,30 |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό | 8.854.665,07 | 118.162,15 | 8.972.827,22 | 9.352.798,69 | -517.477,33 | 8.835.321,36 | 10.500.109,60 | -394.380,32 | 10.105.729,28 |
| Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού | 59.685,98 | 0,00 | 59.685,98 | 3.422,13 | 0,00 | 3.422,13 | 21.332,19 | 0,00 | 21.332,19 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 9.108.259,81 | 101.634,33 | 9.209.894,14 | 10.666.775,96 | -1.612.021,00 | 9.054.754,96 | 12.221.760,94 | -1.853.187,24 | 10.368.573,70 |
| Μερίσματα Πληρωτέα | 6.250,42 | 0,00 | 6.250,42 | 6.250,42 | 0,00 | 6.250,42 | 6.250,42 | 0,00 | 6.250,42 |
| Υποχρεώσεις προς προμηθευτές | 11.023,28 | 0,00 | 11.023,28 | 8.879,45 | 0,00 | 8.879,45 | 31.554,03 | 0,00 | 31.554,03 |
| Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων | 32.982,59 | 0,00 | 32.982,59 | 15.965,53 | 0,00 | 15.965,53 | 39.358,42 | 0,00 | 39.358,42 |
| Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων | 15.553,99 | 0,00 | 15.553,99 | 7.887,46 | 0,00 | 7.887,46 | 9.455,91 | 0,00 | 9.455,91 |
| Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα | 168.855,91 | 0,00 | 168.855,91 | 4.953,17 | 0,00 | 4.953,17 | 45.477,41 | 0,00 | 45.477,41 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | 234.666,19 | 0,00 | 234.666,19 | 43.936,03 | 0,00 | 43.936,03 | 132.096,19 | 0,00 | 132.096,19 |
| Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού | 10.040,27 | 0,00 | 10.040,27 | 7.878,93 | 0,00 | 7.878,93 | 9.008,62 | 0,00 | 9.008,62 |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω έξοδου από την υπηρεσία | 15.371,33 | -15.371,33 | 0,00 | 8.481,96 | -8.481,96 | 0,00 | 8.481,96 | -8.481,96 | 0,00 |
| Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα | 15.371,33 | -15.371,33 | 0,00 | 8.481,96 | -8.481,96 | 0,00 | 8.481,96 | -8.481,96 | 0,00 |
| Καταβλητέο Κεφάλαιο | 14.584.669,05 | 0,00 | 14.584.669,05 | 14.584.669,05 | 0,00 | 14.584.669,05 | 14.584.669,05 | 0,00 | 14.584.669,05 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο | 3.396.184,89 | 0,00 | 3.396.184,89 | 3.396.184,89 | 0,00 | 3.396.184,89 | 3.396.184,89 | 0,00 | 3.396.184,89 |
| Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ | 31.902,17 | 0,00 | 31.902,17 | 31.902,17 | 0,00 | 31.902,17 | 31.902,17 | 0,00 | 31.902,17 |
| Κέρδη εις νέο | -9.164.574,09 | 117.005,66 | -9.047.568,43 | -7.406.277,07 | -1.603.539,04 | -9.009.816,11 | -5.940.581,94 | -1.844.705,28 | -7.785.287,22 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 8.848.182,02 | 117.005,66 | 8.965.187,68 | 10.606.479,04 | -1.603.539,04 | 9.002.940,00 | 12.072.174,17 | -1.844.705,28 | 10.227.468,89 |
| Σύνολο Παθητικού | 9.108.259,81 | 101.634,33 | 9.209.894,14 | 10.666.775,96 | -1.612.021,00 | 9.054.754,96 | 12.221.760,94 | -1.853.187,24 | 10.368.573,70 |

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

Πόσα σε €

| | 31/03/2004 | | | 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 | 15.676,18 | 0,00 | 15.676,18 | 179.587,18 | 0,00 | 179.587,18 |
| 2. Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων | 178.292,47 | -57.108,19 | 121.184,28 | 863.174,11 | -17.425,43 | 845.748,68 |
| Σύνολο | 193.968,65 | -57.108,19 | 136.860,46 | 1.042.761,29 | -17.425,43 | 1.025.335,86 |
| Δαπάνες διαχείρισης | -478.559,38 | 360.411,24 | -118.148,14 | -1.876.769,38 | 1.177.070,01 | -699.699,37 |
| Μικτό Κέρδος | -284.590,73 | 303.303,05 | 18.712,32 | -834.008,09 | 1.159.644,58 | 325.636,49 |
| Έξοδα Διοίκησης | -102.375,34 | 3.852,01 | -98.523,33 | -433.845,11 | 272.098,46 | -161.746,65 |
| Ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων | -1.069.769,95 | -66.015,82 | -1.135.785,77 | -1.855.345,79 | 529.967,90 | -1.325.377,89 |
| Έκτακτα αποτελέσματα | -16,03 | 0,00 | -16,03 | -67.574,64 | 0,00 | -67.574,64 |
| Κέρδη προ Φόρων | -1.456.752,05 | 241.139,24 | -1.215.612,81 | -3.190.773,63 | 1.961.710,94 | -1.229.062,69 |
| Φόρος ενεργητικού | -8.916,08 | 0,00 | -8.916,08 | -33.218,52 | 0,00 | -33.218,52 |
| Καθαρό Κέρδος (Ζημιά) | -1.465.668,13 | 241.139,24 | -1.224.528,89 | -3.223.992,15 | 1.961.710,94 | -1.262.281,21 |

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 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 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) 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.

(ζ) 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.

(η) 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.

Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

| Ποσά σε € | Σημ. | 31/3/2005 | 31/3/2004 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου | 1 | 4.438,57 | 15.676,18 |
| Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων | 1 | 106.101,38 | 121.184,28 |
| Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου | 2 | 93.839,80 | 118.148,14 |
| Μικτό αποτέλεσμα | | 16.700,15 | 18.712,32 |
| Έξοδα διοίκησης | 3 | 90.855,59 | 98.523,33 |
| Λοιπά έξοδα | 3 | 149,30 | 16,03 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | | -74.304,74 | -79.827,04 |
| Αποτέλεσμα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων | | -53.867,42 | -52.442,38 |
| Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων | 4 | 1.172.433,80 | 1.135.785,77 |
| Αποτέλεσμα προ φόρων | | -1.246.738,54 | -1.215.612,81 |
| Φόρος εισοδήματος | 5 | 6.112,74 | 8.916,08 |
| Αποτέλεσμα μετά από φόρους | | -1.252.851,28 | -1.224.528,89 |
| Βασικές Ζημιές κατά μετοχή | | -0,18 | -0,18 |

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 31.03.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €

| | Σημ. | 31/3/2005 | 31/12/2004 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| Ασώματες ακινητοποιήσεις | 6 | 76,55 | 89,18 |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | | | |
| Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων | 6 | 20.971,51 | 26.413,71 |
| Μεταφορικά μέσα | 6 | 101.019,46 | 105.383,81 |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 6 | 32.476,76 | 41.298,27 |
| Επενδύσεις (Μη κυκλοφοριακά στοιχεία) | | | |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία | 7 | 726.892,76 | 1.148.147,00 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 7 | 4.195,97 | 4.195,97 |
| Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία) | | | |
| Λοιπές απαιτήσεις | 8 | 143.793,97 | 62.864,90 |
| Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία) | 9 | 5.182.063,02 | 6.026.837,24 |
| Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων | 10 | 1.547.978,34 | 1.734.978,08 |
| Μεταβατικοί λογ. Ενεργητικού | 11 | 38.858,99 | 59.685,98 |
| <u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u> | | <u>7.798.327,33</u> | <u>9.209.894,14</u> |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 12 | 14.584.669,05 | 14.584.669,05 |
| Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο | 12 | 3.396.184,89 | 3.396.184,89 |
| Λοιπά αποθεματικά | 12 | 31.902,17 | 31.902,17 |
| Αποτελέσματα εις Νέον | 12 | -10.300.419,71 | -9.047.568,43 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | | 7.712.336,40 | 8.965.187,68 |
| Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες) | | | |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 13 | 80.908,51 | 234.666,19 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | 14 | 5.082,42 | 10.040,27 |
| <u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u> | | <u>7.798.327,33</u> | <u>9.209.894,14</u> |

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 31.03.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €

Ταμειακές εισροές

Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα

Πιστωτικοί τόκοι [καταθέσεων κ.λ.π.] (Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου)

Έσοδα χρεογράφων

Πώληση χρεογράφων

Μείον:

Αγορά χρεογράφων

Αύξηση απαιτήσεων

Σύνολο Ταμειακών Εισροών

Ταμειακές εκροές

Δαπάνες Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου

Έξοδα Λειτουργίας Διοικήσεως

Άλλα έξοδα

Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού

Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)

Μείον:

Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού

Φόροι εισοδήματος

Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη

Σύνολο Ταμειακών Εκροών

Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Πλέον / Μείον:

Αγορά Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων

Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

| Σημ. | 31/3/2005 | 31/3/2004 |
|-------------|---------------------|-------------------|
| 15 | | |
| | 4.438,57 | 15.676,18 |
| | 106.101,38 | 121.184,28 |
| | 1.466.972,86 | 1.975.642,36 |
| | (1.373.378,20) | (1.318.486,40) |
| | (80.929,07) | (40.291,42) |
| | 123.205,54 | 753.725,00 |
| | 77.924,09 | 96.403,53 |
| | 86.876,66 | 93.454,12 |
| | 149,30 | 16,03 |
| | 4.957,85 | 1.129,69 |
| | 144.428,43 | 64.767,27 |
| | (20.826,99) | (17.910,06) |
| | 6.112,74 | 8.916,08 |
| | 9.329,25 | 23.392,89 |
| | 308.951,33 | 270.169,55 |
| | (185.745,79) | 483.555,45 |
| | (1.253,95) | (1.313,06) |
| | (1.253,95) | (1.313,06) |
| | (186.999,74) | 482.242,39 |
| | 1.734.978,08 | 2.932.424,30 |
| | 1.547.978,34 | 3.414.666,69 |

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 31.03.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΙΩΝ

Ποσά σε €

| Σημ. | Μετοχικό Κεφάλαιο | Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο | 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 |
| Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.844.705,28 | -1.844.705,28 |
| Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004 | 14.584.669,05 | 3.396.184,89 | 31.902,17 | -7.785.287,22 | 10.227.468,89 |
| Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2004 | | | | -1.224.528,89 | -1.224.528,89 |
| Υπόλοιπα την 31.03.2004 | 14.584.669,05 | 3.396.184,89 | 31.902,17 | -9.009.816,11 | 9.002.940,00 |
| Υπόλοιπα την 01.01.2005 | 14.584.669,05 | 3.396.184,89 | 31.902,17 | -9.047.568,43 | 8.965.187,68 |
| Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2005 | | | | -1.252.851,28 | -1.252.851,28 |
| Υπόλοιπα την 31.03.2005 | 14.584.669,05 | 3.396.184,89 | 31.902,17 | -10.300.419,71 | 7.712.336,40 |

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 λογαριασμός όψεως και προθεσμίας s.swaps
- (β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

| <u>Ποσά σε €</u> | <u>31/3/2005</u> | <u>31/3/2004</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού | 0,00 | 1.400,00 |
| Έσοδα από τόκους | 4.438,57 | 14.276,18 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 4.438,57 | 15.676,18 |

B. Κέρδη (Ζημιές) από αγοροπωλησίες χρεογράφων

Τα αποτελέσματα των αγορών και πωλήσεων χρεογράφων αναλύονται παρακάτω:

| <u>Ποσά σε €</u> | <u>31/3/2005</u> | <u>31/3/2004</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Κέρδη - ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού | 106.101,38 | 121.184,28 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 106.101,38 | 121.184,28 |

Σημειώνεται ότι τα Κέρδη από αγοροπωλησίες χρεογράφων για τη συγκριτική περίοδο 01.01-31.03.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα είχαν ανέλθει σε € 178.292,47.

2. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 93.839,80 (31.03.2004: € 118.148,14). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.03.2005 ανερχόταν σε 5,9 εκ. € (2004: 5,6 εκ. €).

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

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 31.03.2005 & Σημειώσεις επί των
Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών

| <u>Ποσά σε €</u> | <u>31.03.2005</u> | <u>31.03.2004</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Αμοιβές τρίτων | 31.199,49 | 43.721,66 |
| Αμοιβές Θεματοφυλακής | 3.646,71 | 3.244,53 |
| Συνδρομές Θεσμικών Οργ. | 2.876,54 | 3.534,32 |
| Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών | 11.829,19 | 19.605,19 |
| Αποσβέσεις | 15.915,71 | 21.451,06 |
| Έξοδα τραπεζών | 542,68 | 570,84 |
| Τηλεπικοινωνίες | 856,24 | 1.002,88 |
| Ενοίκια | 4.467,24 | 4.317,12 |
| Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. | 2.933,54 | 3.014,00 |
| Αναλώσιμα και υλικά γραφείου | 1.448,26 | 2.199,41 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων | 2.501,18 | 2.399,56 |
| Λοιπά έξοδα | 15.623,02 | 13.087,57 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 93.839,80 | 118.148,14 |

3. Έξοδα Διοίκησης

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

| <u>Ποσά σε €</u> | <u>31.03.2005</u> | <u>31.03.2004</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού | 72.119,87 | 75.727,72 |
| Αμοιβές τρίτων | 7.799,87 | 10.930,41 |
| Τηλεπικοινωνίες | 214,06 | 250,72 |
| Ενοίκια | 1.116,81 | 1.079,28 |
| Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. | 733,38 | 753,50 |
| Αναλώσιμα και υλικά γραφείου | 362,07 | 549,85 |
| Έξοδα δημοσιεύσεων | 625,30 | 599,89 |
| Αποσβέσεις | 3.978,93 | 5.362,76 |
| Λοιπά έξοδα | 3.905,30 | 3.269,20 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 90.855,59 | 98.523,33 |

Κατά την περίοδο 01.01. – 31.03.2005 η εταιρεία πραγματοποίησε λοιπά έξοδα ποσού € 149,30 (31.03.2004: 16,03) τα οποία αφορούν σε σε φορολογικά έξοδα και προσαυξήσεις.

4. Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων

Τα αποτελέσματα (ζημιές) της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αναλύονται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν. Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.-31.03.2004 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ανήλθε σε € 1.135.785,77, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων την 31.03.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα είχε ανέλθει σε € 1.069.796,95.

Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 01.01 έως 31.03.2005 & 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 ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | | |
| 1 | ΜΕΤΟΧΕΣ | | | | | | |
| Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ | | | | | | | |
| Τράπεζες | | | | | | | |
| | EFG EUROBANK ERGASIAS AE | 32.000 | 25,28 | 808.960,00 | 23,74 | 759.680,00 | -49.280,00 |
| | ΑΣΠΙΣ BANK A.T.E. | 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 | | | | | | | |
| | ALTIUS 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 31.03.2005 & 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 - ΠΛΑΘΑΝΑΣ & 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 |
| ΠΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ 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 |
| Μετοχές μη Εισηγμένες | | | | | | |
| ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ | 30.201 | 38,02 | 1.148.147,00 | 24,07 | 726.892,76 | -421.254,24 |
| Σύνολο | 30.201 | | 1.148.147,00 | | 726.892,76 | -421.254,24 |
| Σύνολο Ι.1. | 2.010.695 | | 7.081.389,58 | | 5.908.955,78 | -1.172.433,80 |

5. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχον φόρο εισοδήματος ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31.03.2005 σε τρέχουσες αξίες. Πλέον του φόρου των s.swaps.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

| | |
|---|---------------------|
| Τρέχουσα αξία επενδύσεων | 5.908.955,78 |
| Τρέχουσα αξία διαθεσίμων | 1.547.978,34 |
| Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων (Α) | 7.456.934,12 |
| Συντελεστής φορολογίας | 0,3% |
| Συντελεστής φορολογίας (3/12) (Β) | 0,08% |
| Φόρος Εισοδήματος (Α * Β) | 5.592,70 |
| Φόρος s.swaps | 520,04 |
| ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ | 6.112,74 |

6. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων, μεταφορικά μέσα και έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της. Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν σε λογισμικά προγράμματα της εταιρείας AIS 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:

| <i>Ποσά σε €</i> | Εγκαταστάσεις σε ακινήτα τρίτων | Μεταφορικ ά μέσα | Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός | Ασώματες ακίνητοποι ήσεις |
|---|--|-----------------------------|---|--|
| 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 01.01.31.03.2005 | 0,00 | | 1.253,95 | |
| Υπόλοιπα 31.03.2005 | 116.070,04 | 115.433,99 | 254.922,16 | 44.628,83 |
| B. Αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπα 01.01.2004 | 66.535,45 | 35.431,21 | 163.892,95 | 37.208,02 |
| Αποσβέσεις 2004 | 23.122,88 | 17.020,67 | 48.476,99 | 7.331,63 |
| Μειώσεις | | -42.401,70 | | |
| Υπόλοιπα 31.12.2004 | 89.658,33 | 10.050,18 | 212.369,94 | 44.539,65 |
| Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.03.2005 | 5.440,20 | 4.364,35 | 10.075,46 | 12,63 |
| Υπόλοιπα 31.03.2005 | 95.098,53 | 14.414,53 | 222.445,40 | 44.552,28 |
| <u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</u> | <u>26.411,71</u> | <u>105.383,81</u> | <u>41.298,27</u> | <u>89,18</u> |
| <u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.03.2005</u> | <u>20.971,51</u> | <u>101.019,46</u> | <u>32.476,76</u> | <u>76,55</u> |

7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η εταιρεία κατά την περίοδο 01.01.-31-03-2005 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 εταιρεία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ», ποσού € 726.892,76. Η αξία επένδυσης στην εταιρεία «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» 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. Από την αναμόρφωση προέκυψε ζημιά συνολικού ποσού € 854.090,37 η οποία έχει επηρεάσει την καθαρή θέση της εταιρείας μέσω των αποτελεσμάτων της παρούσας περιόδου κατά ποσό € 421.254,24 και προηγούμενων χρήσεων κατά ποσό € 432.836,13.

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

8. Λοιπές απαιτήσεις

Οι «Λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματοπιστηριακές εταιρείες για ακαθάριστες πράξεις τριημέρου. Η αύξηση του ποσού των απαιτήσεων κατά την περίοδο 01.01.-31.03.2005 σε σχέση με τη χρήση 2004 οφείλεται στο ότι η εταιρεία είχε ρευστοποιήσει τοποθετήσεις που είχε σε μετοχές.

9. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικού.

Η αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31.03.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει

μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. ((βλέπε και σημείωση 4 – σελ. 14-16).

10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

| | <u>31.03.2005</u> | <u>31.12.2004</u> |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Μετρητά στο ταμείο | 48.011,86 | 38.960,61 |
| Καταθέσεις Όψεως | 1.499.966,48 | 56.017,47 |
| Καταθέσεις σε S. SWAPS | - | 1.640.000,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ | <u>1.547.978,34</u> | <u>1.734.978,08</u> |

11. Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί αφορούν σε οριοθέτηση εσόδων μερισμάτων μετόχων εσωτερικού και τόκων € 38.798,99 καθώς και σε έξοδα επόμενης περιόδου € 60,00.

12. Ίδια Κεφάλαια

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

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

| | <u>31.03.2005</u> | <u>31.12.2004</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Αποθεμάτικο από την μετάτροπη Μ.Κ. σε € | 31.902,17 | 31.902,17 |
| ΣΥΝΟΛΟ | <u>31.902,17</u> | <u>31.902,17</u> |

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

Ποσά σε €

| | <u>31.03.2005</u> | <u>31.12.2004</u> |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων | -9.047.568,43 | -5.940.581,94 |
| Αποτέλεσμα περιόδου | -1.252.851,28 | -1.262.281,21 |
| Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. | 0,00 | -1.844.705,28 |
| ΣΥΝΟΛΟ | <u>-10.300.419,71</u> | <u>-9.047.568,43</u> |

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

Ποσά σε €

| | |
|--|----------------------------|
| Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα | 1.458.806,92 |
| Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα Πλέον / (Μείον) | -8.481,96 |
| Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες | <u>394.380,32</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | <u>1.844.705,28</u> |

13. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €

| | <u>31.03.2005</u> | <u>31.12.2004</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Υποχρεώσεις σε προμηθευτές | 11.160,66 | 11.023,28 |
| Υποχρεώσεις αμοιβών | 38.134,99 | 35.394,45 |
| Φόρος εισοδήματος | 6.112,74 | 15.441,99 |
| Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι | 6.269,24 | 17.540,60 |
| Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία | 11.660,29 | 15.553,99 |
| Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ | 0,00 | 131.913,42 |
| Διάφορες υποχρεώσεις | <u>7.570,59</u> | <u>7.798,46</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | <u>80.908,51</u> | <u>234.666,19</u> |

14. Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού αφορούν σε οριοθέτηση δουλευμένων εξόδων περιόδου.

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 €

| | |
|--|----------------------------|
| Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα | 1.458.806,92 |
| Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα Πλέον / (Μείον) | -8.481,96 |
| Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες | <u>394.380,32</u> |
| 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.