

**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 10 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

Πρόεδρος του Δ.Σ.



Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Η εταιρεία ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «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 στην Αθήνα (Βουκουρεστίου 16, Αθήνα). Η εταιρεία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 52782/Β/581/24.6.1991, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 24418/06/Β/91/40 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/1991. Η εταιρεία ανήκει σε όμιλο επιχειρήσεων όπου η μητρική εταιρεία είναι η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. και δεν έχει η ίδια θυγατρικές εταιρείες.

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις Οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο πέντε (5) 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 αποκλειστική δραστηριότητα της εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν. 1969/1991 και συμπληρωματικά του Ν. 2190/20 όπως ισχύουν, καθώς και η συμμετοχή της Εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Στην έννοια των χρεογράφων περιλαμβάνονται και οι ομολογίες, τα μερίδια ημεδαπών ή αλλοδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, αποδείξεις τραπεζικών καταθέσεων κατ'άρθρο 9 του Α.Ν. 148/67, έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου, ομόλογα κ.λ.π. και η συμμετοχή της εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησης του σκοπού της, με οποιαδήποτε μορφή.

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

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

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

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

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

Μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις – αρχές

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

- (α) Έξοδα εγκατάστασης
(β) 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 01.01.2004, 31.12.2004 και 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.

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 €	<u>31-Δεκ-03</u>	<u>31-Μαρ-04</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί			
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	119.694,43	1.635.153,54
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-81.728.600,23	-81.728.600,23	-
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	-	1.860.744,29	-
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>25.552.367,27</u>	<u>27.413.111,56</u>	<u>27.067.826,38</u>
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-30.848,13	-30.848,13	-30.848,13
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενες προβλέψεις	9.696,85	9.696,85	9.696,85
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	4.458.395,22	4.458.395,22	4.458.395,22
Μείον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Ελληνικών Προτύπων	-	-1.860.744,29	-3.006.187,91
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν 1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	-	-	1.499.587,91
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	-	-	1.506.600,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π.	-	566.173,32	732.060,98
	<u>4.437.243,94</u>	<u>3.142.672,97</u>	<u>5.169.304,92</u>
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	119.694,43	1.635.153,54
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	-76.725.182,97	5.169.304,92
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>29.989.611,21</u>	<u>30.555.784,53</u>	<u>32.237.131,30</u>

**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ**

	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	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS
Ανώτατο Πάγιο Ενεργητικό	0,18	0,00	0,18	25.944,39	-24.039,54	1.904,85	33.406,89	-30.848,13	2.558,76
Ενώτατο Πάγιο Ενεργητικό	76.896,51	0,00	76.896,51	95.277,90		95.277,90	101.400,12		101.400,12
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	0,00	9.868,65	8.933,33		8.933,33	8.933,33		8.933,33
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	86.765,34		86.765,34	130.155,62		106.116,08	143.740,34		112.892,21
Απαιτήσεις	364.375,33	-242.777,68	121.597,65	84.547,69	370,69	84.918,38	26.427,78		26.427,78
Επενδύσεις	28.513.085,40	3.651.843,60	32.164.929,00	24.811.569,84	3.165.175,66	27.976.745,50	25.513.508,38	4.458.395,22	29.971.903,60
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	408.207,50	0,00	408.207,50	2.708.100,10		2.708.100,10	1.155.534,29		1.155.534,29
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	29.285.668,23		32.694.734,15	27.604.217,63		30.769.763,98	26.695.470,45		31.153.865,67
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	59.540,36	0,00	59.540,36	52.800,00		52.800,00	10.887,46		10.887,46
Σύνολο Ενεργητικού	29.431.973,93		32.841.039,85	27.787.173,25		30.928.680,06	26.850.098,25		31.277.645,34
Μερίσματα Πληρωτέα	1.518.933,35	-1.506.600,00	12.333,35	12.333,35		12.333,35	12.491,82		12.491,82
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	6.491,97		6.491,97	4.693,51		4.693,51	5.517,24		5.517,24
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	62.341,74		62.341,74	24.002,84		24.002,84	47.167,10		47.167,10
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	5.513,76		5.513,76	2.501,22		2.501,22	4.806,23		4.806,23
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	739.277,44	-242.777,68	496.499,76	300.212,41		300.212,41	1.200.635,79		1.200.635,79
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.332.558,26		583.180,58	343.743,33		343.743,33	1.270.618,18		1.270.618,18
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	20.727,97	0,00	20.727,97	20.621,51		20.621,51	17.415,94		17.415,94
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.861,32	-10.861,32	0,00	9.696,85	-9.696,85	0,00	9.696,85	-9.696,85	0,00
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	10.861,32		0,00	9.696,85		0,00	9.696,85		0,00
Καταβλημένο Κεφάλαιο	25.361.100,00	0,00	25.361.100,00	66.290.400,00	0,00	66.290.400,00	66.290.400,00	0,00	66.290.400,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	0,00	71.572,84	40.870.873,07	0,00	40.870.873,07	40.870.873,07		40.870.873,07
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	0,00	88.744,47	88.744,47	0,00	88.744,47	88.744,47		88.744,47
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ Αποθεματικό Ν. 1969/1991	30.949,96	0,00	30.949,96	30.949,96	0,00	30.949,96	30.949,96		30.949,96
Υπερβία από χρηματιστηριακή πώληση και αυξημένη επαναγορά μετοχών	15.871,20	0,00	15.871,20	8.160,00	0,00	8.160,00	0,00		0,00
Κέρδη εις νέο	0,00	5.169.304,92	5.169.304,92	-79.876.015,94	3.150.832,97	-76.725.182,97	-81.728.600,23	4.437.243,94	-77.291.356,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.067.826,38		32.237.131,30	27.413.111,56		30.563.944,53	25.552.367,27		29.989.611,21
Σύνολο Παθητικού	29.431.973,93		32.841.039,85	27.787.173,25		30.928.680,06	26.850.098,25		31.277.645,34

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

	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	264.300,47	-206.475,25	57.825,22	621.645,35	0,00	621.645,35
2. Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.077.895,76	-1.367.843,96	710.051,80	4.631.972,43	-3.459.468,06	1.172.504,37
Σύνολο	2.342.196,23		767.877,02	5.253.617,78		1.794.149,72
Δαπάνες διαχείρισης	-376.570,09	0,00	-376.570,09	-1.616.056,23	0,00	-1.616.056,23
Μικτό Κέρδος	1.965.626,14		391.306,93	3.637.561,55	-3.459.468,06	178.093,49
Έξοδα Διοίκησης	-88.928,04	6.437,90	-82.490,14	-535.228,73	30.038,91	-505.189,82
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	-729,49	0,00	-729,49	-1.502,03	0,00	-1.502,03
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	0,00	281.099,65	281.099,65	0,00	2.652.916,44	2.652.916,44
Κέρδη προ Φόρων	1.875.968,61		589.186,95	3.100.830,79	-776.512,71	2.324.318,08
Φόρος ενεργητικού	-23.013,63		-23.013,63	-92.669,19	0,00	-92.669,19
Λοιποί μη ενσωμ. στο λειτουργικό κόστος φόροι	-370,69	370,69	0,00	-1.973,69	1.973,69	0,00
Καθαρό Κέρδος (Ζημιά)	1.852.584,29		566.173,32	3.006.187,91		2.231.648,89

**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 ημερομηνία ισολογισμού, 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 την 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 τον 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 9,09 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 ημερομηνία ισολογισμού 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 και Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα**

Οι επενδύσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εμπεριέχονται τα παράγωγα) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι επενδύσεις σε μετοχές και ομόλογα 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 μεταβολές στην τρέχουσα αξία των επενδύσεων της εταιρείας περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της περιόδου για την οποία συντάσσονται οι Οικονομικές Καταστάσεις.

Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας χαρακτηρίζεται ως επενδυτικό (trading) και στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

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

(ε) Υποχρεώσεις

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

(στ) Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού 3%). Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι, καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

(ζ) Παροχές στο προσωπικό

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

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. Αν συνέτρεχε τέτοια περίπτωση



ενδεχόμενων υποχρεώσεων, η εταιρεία θα διενεργούσε αναλογιστικές μελέτες σε κάθε χρήση και θα αναγνώριζε σαν υποχρέωση το ποσό αυτό που αφορούσε την παρούσα αξία της μελλοντικής υποχρέωσης αποζημίωσης για τους προαναφερθέντες λόγους.

(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 ωρίμανσή τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

(θ) Κέρδη κατά μετοχή

Η εταιρεία υπολογίζει τα βασικά κέρδη κατά μετοχή διαιρώντας τα αποτελέσματα μετά από φόρους και διαφορές φορολογικού ελέγχου με το μέσο σταθμικό 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.	31/3/2005	31/12/2004
Ασώματες ακινητοποιήσεις	7	0,18	0,18
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	7	58.532,28	62.337,32
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	7	13.909,89	14.559,19
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	9.868,65	9.868,65
Απαιτήσεις (κυκλοφορικά στοιχεία)			
Λοιπές απαιτήσεις	9	144.636,14	121.597,65
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφορικά στοιχεία)	10	28.554.938,60	32.164.929,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	11	4.867.682,42	408.207,50
Μεταβατικοί λογ. Ενεργητικού	12	1.506,58	59.540,36
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</u>		<u>33.651.074,74</u>	<u>32.841.039,85</u>
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	25.432.672,84	25.432.672,84
Λοιπά αποθεματικά	13	1.635.153,54	1.635.153,54
Αποτελέσματα εις Νέον	13	6.348.199,67	5.169.304,92
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		33.416.026,05	32.237.131,30
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			
Λοιπές υποχρεώσεις	14	210.749,50	583.180,58
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	15	24.299,19	20.727,97
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>33.651.074,74</u>	<u>32.841.039,85</u>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Ποσά σε €	Σημ.	<u>31/3/2005</u>	<u>31/3/2004</u>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1	45.960,65	57.825,22
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1	1.652.106,86	710.051,80
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2	-316.668,30	-376.570,09
Μικτό αποτέλεσμα		1.381.399,21	391.306,93
Έξοδα διοίκησης	3	-99.223,57	-82.490,14
Λειτουργικό αποτέλεσμα		1.282.175,64	308.816,79
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων		1.287.791,10	340.921,26
Χρηματ/νομικά έξοδα	4	-1.523,80	-729,49
Κέρδη-Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	5	-76.690,12	281.099,65
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.203.961,72	589.186,95
Φόρος εισοδήματος	6	-25.066,97	-23.013,63
Αποτέλεσμα μετά από φόρους		1.178.894,75	566.173,32
ποσά σε €		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	19	1.178.894,75	566.173,32
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών	19	25.110.000	25.110.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)	19	0,05	0,02

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ****ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΙΩΝ**

Ποσά σε €

Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά από αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
	66.290.400,00	40.870.873,07	0,00	119.694,43	-81.728.600,23	25.552.367,27
Υπόλοιπα την 01.01.2004						
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	17	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004		66.290.400,00	40.870.873,07	0,00	119.694,43	29.989.611,21
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2004		0,00	0,00	0,00	566.173,32	566.173,32
Υπόλοιπα την 31.03.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	0,00	119.694,43	-76.725.182,97	30.555.784,53
Υπόλοιπα την 01.01.2005		25.361.100,00	71.572,84	0,00	1.635.153,54	30.730.531,30
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 31.03.2005		0,00	0,00	0,00	1.178.894,75	1.178.894,75
Αναμορφώσεις χρήσεως 2004	18	0,00	0,00	0,00	1.506.600,00	1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31.03.2005	25.361.100,00	71.572,84	0,00	1.635.153,54	6.348.199,67	33.416.026,05

**ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ****ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

Ποσά σε €

Ταμειακές εισροές

Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα

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

Έσοδα χρεογράφων

Πώληση χρεογράφων

Μείωση Απαιτήσεων

Μείον:

Αγορά χρεογράφων

Αύξηση απαιτήσεων

Σύνολο Ταμειακών Εισροών**Ταμειακές εκροές**

Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Έξοδα Λειτουργίας Διοικήσεως

Άλλα έξοδα

Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού

Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού

Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)

Μείον:

Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού

Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού

Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)

Φόροι εισοδήματος

Μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι

Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου

Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη

Σύνολο Ταμειακών Εκροών**Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες****Πλέον / Μείον:**

Αγορά Ασώματων Ακινήτοποιήσεων

Αγορά Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων

Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες**Πλέον / Μείον:**

Επιχορηγήσεις επενδύσεων-αυθημερόν επαναγορά μετοχών

Τόκοι πληρωθέντες

Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Σημ.	31/3/2005	31/3/2004
16		
	45.960,65	57.825,22
	1.652.106,86	710.051,80
	14.607.708,19	14.356.639,95
	-	-
	(11.074.407,91)	(12.080.382,20)
	(23.038,49)	(58.119,91)
	5.208.329,30	2.986.014,86
16		
	316.668,30	376.570,09
	93.608,11	74.025,74
	-	-
	-	41.912,54
	-	-
	336.705,02	903.710,60
	(58.033,78)	-
	(3.571,22)	(3.205,57)
	-	-
	25.066,97	23.013,63
	-	-
	-	-
	35.726,06	23.164,26
	746.169,46	1.439.191,29
	4.462.159,84	1.546.823,57
	-	(545,50)
	(1.161,12)	(1.142,77)
	(1.161,12)	(1.688,27)
	-	8.160,00
	(1.523,80)	(729,49)
	(1.523,80)	7.430,51
	4.459.474,92	1.552.565,81
	408.207,50	1.155.534,29
	4.867.682,42	2.708.100,10

**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 ομολόγων και Repos
(β) Μερίσματα από επενδύσεις σε Μετοχικούς τίτλους.

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31/3/2005</u>	<u>31/3/2004</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	33.678,00	52.800,00
Έσοδα από τόκους	<u>12.282,65</u>	<u>5.025,22</u>
ΣΥΝΟΛΟ	45.960,65	57.825,22

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 αγοροπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	1.416.641,61	503.576,55
Κέρδη / (ζημιές) από αγοροπωλησίες παραγώγων	<u>235.465,25</u>	<u>206.475,25</u>
ΣΥΝΟΛΟ	1.652.106,86	710.051,80



2. Κόστος Διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 316.668,30 (31.03.2004: € 376.570,09). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.03.2005 ανερχόταν σε 33,42 εκ. € (2004: 27,97 εκ. €). Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρεία EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.

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

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31.03.2005</u>	<u>31.03.2004</u>
Προμήθειες παραγώγων	77.605,64	93.298,02
Αμοιβές τρίτων	1.668,52	4.987,44
Αμοιβές διαχείρισης	124.290,45	139.848,18
Αμοιβές Θεματοφυλακής	6.503,67	6.424,65
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	12.291,77	11.988,71
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	94.308,25	120.023,09
ΣΥΝΟΛΟ	316.668,30	376.570,09

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	49.408,10	26.991,04
Αμοιβές τρίτων	12.159,62	20.484,58
Τηλεπικοινωνίες	2.321,06	2.694,06
Ενοίκια	8.758,98	7.356,00
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	3.221,78	2.618,11
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	1.171,06	1.787,28
Έξοδα δημοσιεύσεων	4.229,72	4.899,43
Αποσβέσεις	5.615,46	8.464,40
Λοιπά έξοδα	12.337,79	7.195,24
ΣΥΝΟΛΟ	99.223,57	82.490,14

**4. Χρηματοοικονομικά έξοδα**

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

5. Κέρδη (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναλύονται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν. Για τη συγκριτική περίοδο 01.01.-31.03.2004 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε κέρδος € 281.099,65, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα στην ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων την 31.03.2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα ήταν μηδενικό, διότι η εταιρεία είχε αποτιμήσει σε τιμές κτήσης (ήταν χαμηλότερη κατά ποσό € 3.165.175,66 από τις τιμές κλεισίματος 31.03.04).

Ακολουθεί ο πίνακας επενδύσεων της 31.03.2005:



	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου(€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ						
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ						
EUROBANK-ERGASIAS	110.000	25,12	23,74	2.763.198,17	2.611.400,00	-151.798,17
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	100.000	24,60	26,10	2.459.708,10	2.610.000,00	150.291,90
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	30.000	5,56	4,32	166.940,50	129.600,00	-37.340,50
ALPHA BANK	45.000	25,66	26,06	1.154.700,00	1.172.700,00	18.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	20.000	2,66	2,89	53.161,40	57.800,00	4.638,60
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	54.550	12,86	14,00	701.513,00	763.700,00	62.187,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	115.050	9,10	8,56	1.047.141,38	984.828,00	-62.313,38
ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ						
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	151.020	3,43	3,34	518.653,00	504.406,80	-14.246,20
ΚΛΑΔΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
GLOBAL AEECH	40.000	2,99	3,42	119.600,00	136.800,00	17.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ						
FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	198.300	5,84	6,30	1.158.229,06	1.249.290,00	91.060,94
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	16.000	8,60	8,48	137.582,00	135.680,00	-1.902,00
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	189.020	5,91	5,98	1.117.316,00	1.130.339,60	13.023,60
ATTICA GROUP	240.000	3,15	2,91	756.705,17	698.400,00	-58.305,17
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	135.000	3,16	2,99	426.600,00	403.650,00	-22.950,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ & ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ						
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	40.090	22,03	23,74	883.360,89	951.736,60	68.375,71
ΟΤΕ	221.500	13,52	13,62	2.995.017,90	3.016.830,00	21.812,10
COSMOTE Α.Ε.	37.420	14,82	13,62	554.414,72	509.660,40	-44.754,32
ΚΛΑΔΟΣ ΕΙΔΩΝ & ΛΥΣΕΩΝ						
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INFO-QUEST Α.Ε.Β.Ε.	125.000	1,85	1,37	230.822,20	171.250,00	-59.572,20
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	101.810	9,68	9,14	985.520,80	930.543,40	-54.977,40
ΚΛΑΔΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ - ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΝ						
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	125.870	6,75	6,90	850.195,77	868.503,00	18.307,23
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	102.660	4,12	3,76	423.440,80	386.001,60	-37.439,20
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ						
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	100.000	1,83	1,81	183.000,00	181.000,00	-2.000,00
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	74.810	4,04	4,74	302.569,13	354.599,40	52.030,27
ΤΕΡΝΑ	25.000	6,60	5,92	165.000,00	148.000,00	-17.000,00
ΕΛΤΕΧ	5.000	3,61	3,52	18.048,57	17.600,00	-448,57
ΚΛΑΔΟΣ ΧΟΝΔΡΙΚΟΥ & ΛΙΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	100.000	7,28	7,62	727.548,00	762.000,00	34.452,00
ΜΠΕΝΡΟΥΜΠΗ ΑΕ	15.000	12,18	4,98	182.700,00	74.700,00	-108.000,00
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ	25.000	5,16	5,84	129.000,00	146.000,00	17.000,00
ΕΛΤΡΑΚ Α.Ε.	26.540	2,28	2,24	60.579,10	59.449,60	-1.129,50
ΚΛΑΔΟΣ ΕΛΑΣΤΙΚΩΝ - ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ						
FLEXORACK	20.000	4,12	3,96	82.400,00	79.200,00	-3.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΟΡΥΚΤΩΝ & ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ						
ΗΡΑΚΛΗΣ	35.000	9,08	9,64	317.800,00	337.400,00	19.600,00
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ						
ΜΑΙΛΛΗΣ	65.860	3,93	3,98	259.065,80	262.122,80	3.057,00
ΚΛΑΔΟΣ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ						
ΜΕΤΚΑ	30.000	5,88	5,24	176.320,00	157.200,00	-19.120,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΥΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ						
BLUE STAR	50.000	1,08	1,00	54.138,50	50.000,00	-4.138,50



ΚΛΑΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ						
ΟΛΠ	95.000	11,42	10,92	1.084.545,80	1.037.400,00	-47.145,80
ΚΛΑΔΟΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ						
ΟΠΑΠ Α.Ε.	30.000	20,36	22,48	610.800,00	674.400,00	63.600,00
ΗΥΑΤΤ	10.000	8,40	9,14	84.000,00	91.400,00	7.400,00
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ	80.000	5,56	5,08	444.800,00	406.400,00	-38.400,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ						
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ	15.080	3,93	3,88	59.309,00	58.510,40	-798,60
ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	110.000	8,00	7,72	880.000,00	849.200,00	-30.800,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ						
ΣΗΡΙΤΑ	156.000	2,55	2,40	398.089,14	374.400,00	-23.689,14
ΚΛΑΔΟΣ ΠΟΤΟΠΟΙΙΑΣ						
СОСА СОLА	73.730	18,07	19,40	1.332.131,34	1.430.362,00	98.230,66
ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
Δ.Ε.Η.	25.000	21,16	22,24	528.916,67	556.000,00	27.083,33
ΚΛΑΔΟΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ						
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.	30.000	3,87	3,32	116.046,80	99.600,00	-16.446,80
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ						
FOLLI FOLLIE ΑΒΕΕ	20.000	21,80	21,90	436.000,00	438.000,00	2.000,00
Σύνολο ΛΟΙΠΑ				28.136.628,72	28.068.063,60	-68.565,12
ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ						
ΕΥΡΟΒ 6,75% 29/03/2049	500	99,00	97,38	495.000,00	486.875,00	-8.125,00
Σύνολο				495.000,00	486.875,00	-8.125,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ				28.631.628,72	28.554.938,60	-76.690,12

6. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/100 επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31.03.2005 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Τρέχουσα αξία επενδύσεων	28.554.938,60
Τρέχουσα αξία διαθεσίμων	4.867.682,42
Σύνολο τρ. Αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων (Α)	33.422.621,02
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (3/12) (Β)	0,08%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	25.066,97



7. Ασώματες και Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει στην κυριότητά της έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που βρίσκεται στα γραφεία της, και εγκαταστάσεις που έχει κάνει σε ακίνητα τρίτων που αφορούν διαμορφώσεις χώρων 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:

Ποσά σε €

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01.01.2004	138.614,47	92.531,35	26.370,19
Προσθήκες		3.787,15	1.255,13
Μειώσεις	-249,31		
Υπόλοιπα 31.12.2004	138.365,16	96.318,50	27.625,32
Προσθήκες 01.01.31.03.2005		1.161,12	
Υπόλοιπα 31.03.2005	138.365,16	97.479,62	27.625,32
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01.01.2004	61.056,98	68.688,72	23.811,43
Αποσβέσεις 2004	15.220,17	13.070,59	3.813,71
Μειώσεις	-249,31		
Υπόλοιπα 31.12.2004	76.027,84	81.759,31	27.625,14
Αποσβέσεις περιόδου 01.01.- 31.03.2005	3.805,04	1.810,42	0,00
Υπόλοιπα 31.03.2005	79.832,88	83.569,73	27.625,14
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2004</u>	<u>62.337,32</u>	<u>14.559,19</u>	<u>0,18</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.03.2005</u>	<u>58.532,28</u>	<u>13.909,89</u>	<u>0,18</u>

8. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται, καθώς και εγγυήσεις σε Ο.Τ.Ε., ΔΕΗ, REUTERS και εγγύηση ενοικίασης αυτοκινήτου.

9. Λοιπές απαιτήσεις

Οι «Λοιπές απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε απαιτήσεις από τις συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρείες για ακαθάριστες πράξεις τριημέρου.

10. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικού χρηματιστηρίου, καθώς και από εταιρικά ομόλογα.

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 σημείωση 5 – σελ.15-17).

**11. 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	643,65	137,50
Καταθέσεις Όψεως	627.038,77	78.070,00
Καταθέσεις σε Repos	4.240.000,00	330.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	4.867.682,42	408.207,50

12. Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί αφορούν σε οριοθέτηση εσόδων από ομόλογα και repos € 1.506,58.

**13. Ίδια Κεφάλαια**

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 25.361.100,00 το οποίο διαιρείται σε 25.110.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01, και κατεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 71.572,84.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

Ποσά σε €

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Τακτικό Αποθεματικό	88.744,47	88.744,47
Αποθεματικό από την μετατροπή Μ.Κ. σε €	30.949,96	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	1.499.587,91
Υπεραξία από αυθημερών αγοραπωλησία χρεωγράφων	15.871,20	15.871,20
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.635.153,54</u>	<u>1.635.153,54</u>

Το αποθεματικό του Ν.1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2004).

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	5.169.304,92	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	1.178.894,75	732.060,98
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	4.437.243,94
ΣΥΝΟΛΟ	<u>6.348.199,67</u>	<u>5.169.304,92</u>

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

Ποσά σε €

Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα Πλέον	-30.848,13
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	9.696,85
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	4.458.395,22
ΣΥΝΟΛΟ	<u>4.437.243,94</u>



14. 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	6.375,12	6.491,97
Υποχρεώσεις αμοιβών	137.095,86	481.432,69
Φόρος εισοδήματος	25.066,97	46.973,88
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	1.548,71	15.367,86
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	4.306,69	5.513,76
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	24.132,85	15.067,07
Διάφορες υποχρεώσεις	<u>12.223,30</u>	<u>12.333,35</u>
ΣΥΝΟΛΟ	210.749,50	583.180,58

15. Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού αφορούν σε οριοθέτηση δουλευμένων εξόδων περιόδου.

16. Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο, κατά την οποία γνωστοποιούνται οι κύριες κατηγορίες ακαθάριστων εισπράξεων και ακαθάριστων πληρωμών με μετρητά.

17. 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 Πλέον	-30.848,13
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	9.696,85
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	<u>4.458.395,22</u>
ΣΥΝΟΛΟ	4.437.243,94

18. Αναμορφώσεις χρήσεως 2004

Η αναμόρφωση της χρήσεως 2004 αφορά το προτεινόμενο μέρος της χρήσης 2004 πόσο 1.506.600,00 € (0,06 € / μετοχή). Η αποκοπή του συγκεκριμένου μερίσματος έγινε την 1/4/2005.



19. 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 αγοράστηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

20. Λοιπές πληροφορίες

Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24

Η εταιρεία έχει ως βασικό μέτοχο την εταιρεία ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 29,76% την 31/12/2004 και 32,35% την 31/3/2005.

Κατά την περίοδο 1/1/2005 έως και 31/3/2005, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 εταιρείες:

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

- σύμβαση συνεργασίας για την φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος € 6.503,67,
- σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος € 4.720,00 και το λογιστικό υπόλοιπο με 31/3/2005 ήταν μηδενικό.
- τα έσοδα της εταιρείας από καταθέσεις και repos ανέρχονται στα € 10.752,55.

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 ό,τι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ό,τι αφορά τα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για την ενδιάμεση περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.