ΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6105/06/Β/86/58
Λ.ΑΜΑΛΙΑΣ 12-14 – ΑΘΗΝΑ – 10557

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
της τρίμηνης περιόδου
από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Μαρτίου 2005
σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα,που έχουν υιοθετηθεί από τηνΕυρωπαϊκή Ένωση

Ι. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Επωνυμία Εταιρίας:	ΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.
Έδρα:	Λ.Αμαλίας 12-14 Αθήνα
Δραστηριότητα:	Διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, χρεογράφων, ομολογιών και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων
Έτος Ίδρυσης:	1980
Εισαγωγή στο ΧΑ:	19/6/1981
Διοικητικό Συμβούλιο:	Ανδρέας Βρανάς (Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος), Παύλος Μυλωνάς (Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος), Νικόλαος Μπέρτσος (Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος), Γεώργιος Κοντομάρης (Εκτελεστικό Μέλος), Ιωάννης Κυριακόπουλος (Εκτελεστικό Μέλος), Βασίλειος Βασιλαράς (Μή Εκτελεστικό Μέλος), Αντώνιος Καμινάρης (Μή Εκτελεστικό Μέλος), Δημήτριος Καραίσκος (Ανεξάρτητο Μή Εκτελεστικό Μέλος), Ιωάννης Ζέρβας (Μή Εκτελεστικό Μέλος), Ηλίας Ζήσης (Μή Εκτελεστικό Μέλος), Ιωάννης Θεοδωράκης (Ανεξάρτητο Μή Εκτελεστικό Μέλος).
Διεύθυνση:	Αμαλίας 12 , 105-57 Αθήνα
Τηλέφωνο:	+30-210-3228536, 3228401
Telefax:	+30-210-3223425
Web:	http://www.ethnex.gr
Email:	ethnex@ethnodata.gr

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. την 21 Απριλίου 2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεσή τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την ανάρτησή τους στο διαδύκτιο, στη διεύθυνση www.ethnex.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας , σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Ανδρέας Σπ. Βρανάς
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Εθνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.

Προσάρτημα

Των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου
από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 31 Μαρτίου 2005.

Ι. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

α.) Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 21 Απριλίου 2005 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή τη βάση.

β) Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας της 7/03/2005 **το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά ευρώ 66.552.192 με την έκδοση 39.614.400 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ 1,68 και τιμή** έκδοσης ευρώ 2,10 η μία με τους ακόλουθους όρους:

- Σε κάθε 10 παλαιές κοινές ανώνυμες μετοχές αναλογούν 4 νέες κοινές ανώνυμες μετοχές με μετρητά.
- Οι νέες μετοχές θα συμμετέχουν ισότιμα με τις παλαιές στα κέρδη χρήσεως 2005.
- Η διαφορά από την έκδοση των νέων μετοχών υπέρ το άρτιο, που ανέρχεται σε 16.638.048 ευρώ. θα μεταφερθεί σε πίστωση του λογαριασμού ''Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο''.
- Τυχόν αδιάθετες μετοχές θα διατεθούν ελεύθερα κατά τη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 13 του κ.ν.2190/1920.
- Εάν τελικά η κάλυψη του ποσού της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ.1 του κ.ν.2190/1920.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται σε ευρώ 232.932.672 και θα διαιρείται σε 138.650.400 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,68 η κάθε μία.

γ) Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις οποίες περιλαμβάνονται οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

δ) Η Εταιρεία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/2000.

ε) Η Εταιρία απασχολεί 8 άτομα.

στ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

η) Επί των παγίων στοιχείων δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

θ)Τα έσοδα της Εταιρίας εντάσσονται στον κωδικό 652.9 του Στατιστικού Κώδικα Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 2003).

ΙΙ. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

α) Οι οικονομικές καταστάσεις τριμήνου αναφέρονται στην περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 ΄΄ Ενδιάμεσες Οικονομικές Εκθέσεις΄΄ και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές .

β) Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους (πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 – ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ). Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες (α) κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων.
Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζομένων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησή τους.
Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

γ) Η Εταιρία για την ταξινόμηση και την αποτίμηση των επενδύσεων σε χρεόγραφα, εφάρμοσε από την 01/01/2005 τα Δ.Λ.Π. 32 και 39. Σύμφωνα με αυτά το σύνολο του χαρτοφυλακίου της, πλήν των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών, ταξινομήθηκε ως "Εμπορικό"και αποτιμήθηκε στις τρέχουσες τιμές της 31/3/2005.
Το αποτέλεσμα της αποτίμησης χαρτοφυλακίου την 31/12/2004 ,λόγω εφαρμογής από 1/1/2005 των ΔΛΠ 32 και 39, καταχωρήθηκε στα «Σωρευμένα κέρδη/ζημιές πρηγ.χρήσεων» της έναρξης περιόδου, ενώ το αποτέλεσμα της αποτίμησης της 31/03/05 καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της περιόδου.
Οι μη εισηγμένες στο Χ.Α. μετοχές, ταξινομήθηκαν ως "διαθέσιμα προς πώληση" και αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης τους.
Η μετατροπή των επενδύσεων σε ξένα χρηματιστήρια σε ευρώ, έγινε βάσει της επίσημης τιμής fixing της Ε.Κ.Τ. του ξένου νομίσματος κατά την 31/03/2005.

δ) Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας.

ε) Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

στ) Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρίας είναι οι επενδύσεις σε χρεόγραφα, τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των εργαλείων αυτών, η διοίκηση της εταιρίας πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία.

ζ) Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπή τους.

η) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως δανειακές συμβάσεις, με συνέπεια να απεικονίζονται τα μισθούμενα περιουσιακά στοιχεία ως περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας (και να αποσβένονται) με αντίστοιχη αναγνώριση της χρηματοδοτικής υποχρέωσης προς τον εκμισθωτή. Το κόστος της χρηματοδότησης ανάγεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο που καθίσταται δεδουλευμένο.

θ) Φόρος εισοδήματος

Με τις διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91, όπως ισχύει, οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υποχρεούνται να καταβάλλουν φόρο 3‰ ετησίως. Ο φόρος υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων αυτών των εταιρειών σε τρέχουσες τιμές πλέον των διαθεσίμων τους, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων που προβλέπονται από την παράγραφο 1 του άρθρου 12 του Ν.1969/1991. Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια ΔΟΥ εντός του πρώτου δεκαπενθημέρου των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου από τον υπολογισμό εξαμήνου. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετόχων της, με την επιφύλαξη της προβλεπόμενης από την παράγραφο 2 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91 παρακράτησης φόρου εισοδήματος κατά την είσπραξη τόκων από την Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Επεξηγηματικές Σημειώσεις

της τρίμηνης περιόδου
από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Μαρτίου 2005

Αντικείμενο και σκοπός της εταιρίας είναι αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών. Ως κινητές αξίες θεωρούνται οι μετοχές, ομολογίες, ομόλογα, τα μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι αποδείξεις τραπεζικών καταθέσεων, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Α.Ν. 148/67, τα Έντοκα Γραμμάτια του Δημοσίου και άλλα χρηματιστηριακά πράγματα (άρθρο 2 του Καταστατικού της εταιρίας).

1. Παρατίθεται ανάλυση μαζί με αυτή των παγίων περιουσιακών στοιχείων κατωτέρω:

	Αξία Κτήσεως 31/12/04	Προσθήκες 2005	Διαγραφές 2005	Υπόλοιπο 31/03/05
α. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	136.335,75			136.335,75
- Λοιπά έξοδα εγκατ/σεως	84.147,43			84.147,43

	Σωρευμένες Αποσβέσεις 31/12/2004	Αποσβέσεις 2005	Διαγραφές 2005	Συνολικές αποσβέσεις 31/03/05	Αναπόσβεστη αξία 31/03/05
β. Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	94.904,43	4.080,13		98.984,56	37.351,19
- Λοιπά έξοδα εγκατ/σεως	82.188,32	1.156,25		83.344,57	802,86

2. Ο λογαριασμός των χρεογράφων (με τιμές 31/03/2005) αναλύεται ως εξής:

• Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	175.524.271,66
• Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	11.278.909.12
• Ομολογίες Εσωτερικού	2.099.800.00
• Ομολογίες Εξωτερικού	2.521.782.24
• Αμοιβαία κεφάλαια	1.349.902,94
• Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	**192.774.665,96**
• Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.(Διαθέσ.προς πώληση)	804.909.00
• Αποτίμηση Forwards	-10.055,86
• Σύνολο	**193.569.519,10**

Το κέρδος από την αποτίμηση των χρεογράφων με τρέχουσες τιμές 31/3/2005 ευρώ 5.033.093,91, και η πρόβλεψη δεδουλευμένων τόκων των ομολογιών ευρώ 26.684,96 καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου.

Πλήρης ανάλυση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας παρατίθεται στο συνημμένο πίνακα επενδύσεων της 31/03/2005

3. **Α. Διαθέσιμα**

Ταμείο

Στις 31/03/2005, το ταμείο ήταν 11.526,04 ευρώ.

Έντοκες καταθέσεις

Στις 31/03/2005, το σύνολο των εντόκων καταθέσεων ήταν 16.888.318,62 ευρώ.
Αναλυτικότερα :

Καταθέσεις όψεως	ευρώ	1.644.041,52
Καταθέσεις προθεσμίας	ευρώ	14.934.695,57
Καταθέσεις σε Ξ.Ν.	ευρώ	309.581,53
Σύνολο	ευρώ	16.888.318,62

Ανάλυση του διαθεσίμου συναλλάγματος δίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Νόμισμα κατάθεσης	Υπόλοιπα κατά νόμισμα κατάθεσης	Υπόλοιπα σε ΕΥΡΩ
CAD	76,20	45,20
USD	59.183,56	45.652,24
EUR	158.726,65	158.726,66
CHF	1.324,70	855,42
GBP	59.042,16	85.754,77
AUD	28.886,19	17.232,11
NZ	2.398,41	1.315,13
Σύνολο		309.581,53

Η Εταιρία, για τους λογαριασμούς των χρηματιστών που εμφανίζουν χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα, συμψηφίζει τις απαιτήσεις με τις υποχρεώσεις και εμφανίζει το καθαρό μετά τον συμψηφισμό ποσό στη θέση «Χρεώστες διάφορου» του Ισολογισμού.
Η ανάλυση των κονδυλίων του λογαριασμού χρεώστες διάφοροι κατά την 31/03/2005 είναι η εξής:

Χρηματιστήριο Παραγώγων	316.911,89
Χρηματιστές	507.648,01
Λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί	28.125,64
Εξοδα Αύξησης .Κεφαλαίου	913.817,57
Εσοδα εισπρακτέα	95.083,97
Σύνολο	1.861.587,08

4. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας εκ 166.380.480 ευρώ αποτελείται από 99.036.000 ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 1,68 ευρώ η κάθε μία.
Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας της 7/03/2005 το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά ευρώ 66.552.192 με την έκδοση 39.614.400 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ 1,68 και τιμή έκδοσης ευρώ 2,10 η μία με τους ακόλουθους όρους:

- Σε κάθε 10 παλαιές κοινές ανώνυμες μετοχές αναλογούν 4 νέες κοινές ανώνυμες μετοχές με μετρητά.
- Οι νέες μετοχές θα συμμετέχουν ισότιμα με τις παλαιές στα κέρδη χρήσεως 2005.
- Η διαφορά από την έκδοση των νέων μετοχών υπέρ το άρτιο, που ανέρχεται σε 16.638.048 ευρώ. θα μεταφερθεί σε πίστωση του λογαριασμού ''Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο''.
- Τυχόν αδιάθετες μετοχές θα διατεθούν ελεύθερα κατά τη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 13 του κ.ν.2190/1920.
- Εάν τελικά η κάλυψη του ποσού της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ.1 του κ.ν.2190/1920.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται σε ευρώ 232.932.672 και θα διαιρείται σε 138.650.400 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,68 η κάθε μία.
Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (π.χ. Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου, Επιτροπή Ανταγωνισμού, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Χ.Α., εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο κλπ.) εκτιμώνται σε 913.817,57 ευρώ.

Αποθεματικά

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Αντιπροσωπεύει αποθεματικό που προέρχεται από τη διάθεση μετοχών σε τιμή υπέρ το άρτιο κατά τις αυξήσεις του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας. Στις 31/03/2005 το αποθεματικό αυτό ανήλθε στο ποσό των 71.246,22 ευρώ.

Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/1991

Ειδικό αποθεματικό το οποίο προέρχεται από κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από την πώληση μετοχικών τίτλων σε τιμή μεγαλύτερη από την τιμή κτήσης έχει διαμορφωθεί στο ποσό των 23.846.388,64 ευρώ με βάση τη προτεινόμενη διανομή των καθαρών κερδών της χρήσης 2004.

5. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αντιπροσωπεύουν αγορα δύο αυτοκινήτων με χρηματοδοτικη μισθωση

6. Στο κονδύλι του Παθητικού «Αλλες τρέχουσες υποχρεώσεις»περιλαμβάνεται και πρόβλεψη γιά αποζημιώσεις προσωπικού. Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη γιά αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου του από την υπηρεσία, όπως προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία. Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της πρόβλεψης αυτής ανήλθε σε ευρώ 10.688.24. Το ύψος της πρόβλεψης στις 31/12/2004 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ. 70.047,84. Το υπόλοιπο ποσό 323.514,48 ευρώ αφορά Έξοδα δουλευμένα

7. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει η Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρίας έγινε ουσιαστικά την 1η Ιανουαρίου 2004, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας. Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν την άμεση απόσβεση εξόδων που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονταν τμηματικά.

Αθήνα, 21 Απριλίου 2005

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Η Διευθύντρια Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών
Ανδρέας Σπ. Βρανάς	Νικόλαος Α. Μπέρτσος	Χριστίνα Δ. Πασχαλίγκου

Σε Ευρώ

	Σημείωση	31/3/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	136.335,75	136.335,75
Μείον: Αποσβέσεις		98.984,56	94.904,43
		37.351,19	41.431,32
Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (αναπόσβεστο υπόλοιπο)	1	802,86	1.959,11
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων		38.154,05	43.390,43
Απαιτήσεις	3	1.861.587,08	543.202,99
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	2	193.569.519,10	175.574.641,33
Διαθέσιμα	3	16.899.844,66	34.727.478,94
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		212.330.950,84	210.845.323,26
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**212.369.104,89**	**210.888.713,69**
Οφειλές από φόρους και εισφορές		170.970,93	372.592,95
Πιστωτές		67.294,72	680.994,57
Αλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	6	393.562,32	98.425,60
Μερίσματα πληρωτέα		440.820,77	54.789,57
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων		1.072.648,74	1.206.802,69
Αλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5	29.101,52	31.352,99
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		29.101,52	31.352,99
Μετοχικό κεφάλαιο	4	166.380.480,00	166.380.480,00
Αποθεματικά		23.917.634,86	2.179.324,75
Σωρευμένα κέρδη/ζημιές προηγ.χρήσεων		14.405.618,29	-454.756,85
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης		6.563.621,48	41.545.510,11
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		211.267.354,63	209.650.558,01
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**212.369.104,89**	**210.888.713,69**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 1/1 έως 31/03/05

	31/3/2005	31/3/2004
Ακαθάριστα έσοδα χαρτοφυλακίου		
- Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	681.760,15	434.054,58
-Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.485.287,81	8.975.640,79
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	5.033.093,91	
Σύνολο	7.200.141,87	9.409.695,37
Μείον: Δαπάνες διαχ/σεως χαρτ/κίου	355.246,73	757.308,25
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	6.844.895,14	8.652.387,12
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	123.421,66	171.216,68
	6.721.473,48	8.481.170,44
Μείον: Φόρος Ν.2459/1997	157.852,00	150.915,00
Αποτελέσματα 1/1 έως 31/03	**6.563.621,48**	**8.330.255,44**
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	0,07	0,08

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

		31.03.2005	31.03.2004
Καθαρή Θέση έναρξης περιόδου (1.01.05 και 1.01.04 αντίστοιχα)		209.650.558,01	177.270.527,00
Μεταβολές λογιστικών μεθόδων και διορθώσεις λογιστικών λαθών		14.860.375,14	
Καθαρή Θέση έναρξης περιόδου μετά από λογιστικές διορθώσεις και μεταβολές		224.510.933,15	177.270.527,00
Διανεμηθέντα μερίσματα [κέρδη]		-19.807.200,00	-9.903.600,00
Κέρδη/(ζημιές) της περιόδου, μετά από φόρους		6.563.621,48	8.330.255,44
Καθαρή Θέση λήξης περιόδου (31.03.05 και 31.03.04)		**211.267.354,63**	**175.697.182,44**

Στοιχεία Ταμιακών Ροών
της χρήσεως : από 1.01.2005 μέχρι 31.03.2005

σε χιλιάδες ευρώ

Ταμιακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες	1.1-31.03.5	1.01-31.03.04
Ταμιακές εισροές		
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	63,00	29,00
Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων κλπ)	155,00	14,00
Έσοδα χρεογράφων	527,00	420,00
Πώληση χρεογράφων	28.459,00	68.008,00
Μείωση απαιτήσεων		2.105,00
Αφαιρούνται:		
Αγορά χρεογράφων	-25.134,00	-60.686,00
Αύξηση απαιτήσεων	-489,00	
Σύνολο Ταμιακών Εισροών (Α100)	3.581,00	9.890,00
Ταμιακές εκροές		
Δαπάνες διαχ/σεως χαρτοφυλακίου	355,00	757,00
Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	118,00	169,00
Άλλα έξοδα	3,00	226,00
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	686,00	301,00
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού		5,00
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	631,00	
Αφαιρούνται:		
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	0,00	
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	-151,00	-228,00
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00	
Σύνολο Ταμιακών Εκροών	1.642,00	1.230,00
Ταμιακές Εκροές φόρων		
Φόροι εισοδήματος		
Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	345,00	289,00
Σύνολο Ταμιακών εκροών φόρων	345,00	289,00
Ταμιακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες (Α100-Α200-Α300)=Α	**1.594,00**	**8.371,00**
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Ταμιακές εκροές		
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων		
Αύξηση εξόδων εγκαταστάσεως	0,00	
Σύνολο Ταμιακών Εκροών	0,00	0,00
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες (Β100 - Β200) = Β	**0,00**	**0,00**
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	19.421,00	9.800,00
Σύνολο Ταμιακών εκροών	19.421,00	9.800,00
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ100 - Γ200) = Γ	**-19.421,00**	**-9.800,00**
ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ)	**-17.827,00**	**-1.429,00**
ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	34.727,00	7.764,00
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	**16.900,00**	**6.335,00**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΛΟΓΩ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ					
Περιγραφή	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Διαφορά υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**Μεταβολές μετάβασης στα ΔΛΠ**
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου1/01/2004 (σύμφωνα με το Ν. 2190/1920)	166.380.480,00	71.246,22	2.108.078,53		168.559.804,75
Μερίσματα προηγούμενης περιόδου				9.903.600,00	9.903.600,00
Μεταφορά αναπόσβ.υπολοίπου εξόδων εγκατάστ.1/01/2004				-1.192.877,75	-1.192.877,75
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου1/01/2004 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.)	166.380.480,00	71.246,22	2.108.078,53	8.710.722,25	177.270.527,00

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΛΟΓΩ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ					
Περιγραφή	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Διαφορά υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Αποτελέσματα εις νέο**	**Μεταβολές μετάβασης στα ΔΛΠ**
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου1/01/2005 (σύμφωνα με το Ν. 2190/1920)	166.380.480,00	71.246,22	23.846.388,64		190.298.114,86
Μερίσματα προηγούμενης περιόδου				19.807.200,00	19.807.200,00
Μεταφορά αναπόσβ.υπολοίπου εξόδων εγκατάστ.1/01/2005				-454.756,85	-454.756,85
Αποτέλεσμα αποτίμησης χαρτοφυλακίου 31/12/04 λόγω ΔΛΠ 39				14.860.375,14	14.860.375,14
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου1/01/2005(σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.)	166.380.480,00	71.246,22	23.846.388,64	34.212.818,29	224.510.933,15