



**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.**

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Εννεαμήνου 2005

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 6101/06/Β/86/54

Βαλαωρίτου 17 - 10671 ΑΘΗΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- α **ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**
- α **ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Σεπτεμβρίου 2005**
- α **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ περιόδου 1.1-30.9.2005**
- α **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ περιόδου 1.1-30.9.2005**
- α **ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ λόγω πρώτης εφαρμογής Δ.Λ.Π.**
- α **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ περιόδου 1.1-30.9.2005**
- α **ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ της 30ης Σεπτεμβρίου 2005**
 - I. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία
 - II. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές
 - III. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Του ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2005

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Επωνυμία Εταιρίας:	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.
Έδρα:	Βαλαωρίτου 17-Αθήνα 106 71
Ημερομηνία Σύστασης:	27 Οκτωβρίου 1972
Κύρια Δραστηριότητα:	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Κινητών Αξιών
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών:	6101/06/Β/86/54
Αρμόδια Νομαρχία:	Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστewς Υπουργείου Ανάπτυξης
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου:	094036893
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Ιάκωβος Γ. Γεωργάνας, Πρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος. Ιωάννης Π. Ζαΐρης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος. Ελένη Α. Χασιώτη, Μέλος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό μέλος. Λάμπρος Ν. Κουτσιμπογιώργος, Μέλος Δ.Σ., Εκπρόσωπος μειοψηφίας μετόχων, Μη Εκτελεστικό μέλος. Κωνσταντίνος Γ. Δελής, Μέλος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό μέλος. Εμμανουήλ Κ. Χατζηδάκης, Μέλος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό μέλος. Νικόλαος Κ. Παπαϊωάννου, Μέλος Δ.Σ., Εκπρόσωπος μειοψηφίας μετόχων, Μη Εκτελεστικό μέλος.
Τύπος των Οικονομικών Καταστάσεων:	Ενδιάμεσες εννεαμήνου
Ημερομηνία Έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων:	19 Οκτωβρίου 2005

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30 Σεπτεμβρίου 2005				
(Ποσά σε Ευρώ)				
	Αριθμός Σημείωσης	30 Σεπτεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	659.243,54	697.660,18	
Πάγια στοιχεία ενεργητικού		659.243,54	697.660,18	
Διαθέσιμα	2	306.211.915,39	104.473.691,99	
Απαιτήσεις από χρηματιστές	3	15.309.151,35	0,00	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	4	161.646.087,95	353.396.880,77	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5	<u>1.115.683,68</u>	<u>300.920,00</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό		484.282.838,37	458.171.492,76	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>484.942.081,91</u>	<u>458.869.152,94</u>	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Πρόβλεψη παροχών αποχώρησης προσωπικού	6	365.401,73	361.477,00	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		365.401,73	361.477,00	
Υποχρεώσεις σε χρηματιστές	7	5.329,97	6.451.144,05	
Υποχρεώσεις από φόρους και εισφορές		25.904,60	1.034.327,18	
Μερίσματα πληρωτέα		420.892,36	190.840,84	
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις		<u>61.134,23</u>	<u>89.537,70</u>	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		513.261,16	7.765.849,77	
Μετοχικό κεφάλαιο	8	386.573.972,50	386.573.972,50	
Αποθεματικά	9	27.545.520,21	34.944,00	
Αποτελέσματα εις νέο		<u>69.943.926,31</u>	<u>64.132.909,67</u>	
Ίδια κεφάλαια		484.063.419,02	450.741.826,17	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>484.942.081,91</u>	<u>458.869.152,94</u>	

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ					
(Ποσά σε Ευρώ)					
	Αριθμός Σημείωσης	Εννιάμηνο 2005 01/01-30/09/2005	Εννιάμηνο 2004 01/01-30/09/2004	Γ' τρίμηνο 2005 01/07-30/09/2005	Γ' τρίμηνο 2004 01/07-30/09/2004
Έσοδα					
Έσοδα από μερίσματα		8.573.110,12	7.563.557,59	647.731,06	322.980,28
Έσοδα από τόκους	10	3.017.178,03	1.732.452,01	1.495.057,15	724.139,58
Κέρδη / ζημιές χαρτοφυλακίου	11	53.397.503,72	20.928.525,30	17.248.123,92	(7.529.861,95)
Λοιπές ζημιές / κέρδη επενδύσεων	12	<u>(1.082.149,53)</u>	<u>171.429,81</u>	<u>61.204,19</u>	<u>(181.924,03)</u>
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		63.905.642,34	30.395.964,71	19.452.116,32	(6.664.666,12)
Έξοδα					
Αμοιβή θεματοφυλακής		(344.400,92)	(194.455,87)	(112.141,69)	(62.491,13)
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών		(981.912,66)	(1.068.668,95)	(410.325,96)	(155.968,44)
Λοιπές δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου		(1.267.274,00)	(1.794.838,92)	(508.604,70)	(308.880,53)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(775.061,97)	(1.104.781,93)	(226.875,56)	(542.564,53)
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων		<u>(38.597,31)</u>	<u>(43.282,25)</u>	<u>(12.866,22)</u>	<u>(14.410,72)</u>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(3.407.246,86)	(4.206.027,92)	(1.270.814,13)	(1.084.315,35)
Κέρδη / ζημιές περιόδου προ φόρων		60.498.395,48	26.189.936,79	18.181.302,19	(7.748.981,47)
Φόρος Ν.2459/1997	13	(695.942,50)	(943.041,07)	0,00	(315.331,02)
Κέρδη / ζημιές περιόδου μετά από φόρους		<u>59.802.452,98</u>	<u>25.246.895,72</u>	<u>18.181.302,19</u>	<u>(8.064.312,49)</u>
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή	14	0,39	0,16	0,12	(0,05)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά σε Ευρώ)						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Μεταβολές μετάβασης στα Δ.Λ.Π.	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2003 σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	483.990.613,57	138.856.148,72	59.989,44	(235.002.252,44)	0,00	387.904.499,29
Προσαρμογές μετάβασης στα Δ.Λ.Π.	0,00	(690.514,36)	0,00	9.977.094,66	0,00	9.286.580,30
Υπόλοιπα κατά την 01/01/2004 σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	483.990.613,57	138.165.634,36	59.989,44	(225.025.157,78)	0,00	397.191.079,59
-Μείωση Μ.Κ. λόγω συμφισμού ζημιών	(235.002.252,44)			235.002.252,44		0,00
-Αύξηση Μ.Κ. λόγω κεφαλαιοποίησης αποθεματικών	137.585.611,37	(137.525.621,93)	(59.989,44)			(0,00)
-Μείωση λόγω εξόδων αύξησης Μ.Κ.		(640.012,43)		(873.592,97)		(1.513.605,40)
-Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου			34.944,00			34.944,00
-Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1-30.9.2004				25.246.895,72		25.246.895,72
Υπόλοιπα κατά την 30/09/2004 σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	386.573.972,50	(0,00)	34.944,00	34.350.397,41	0,00	420.959.313,91
-Καθαρά κέρδη περιόδου 1.10-31.12.2004				42.152.879,38		42.152.879,38
-Διανεμηθέντα προμερίσματα				(12.370.367,12)		(12.370.367,12)
Υπόλοιπα κατά την 31/12/2004 σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	386.573.972,50	(0,00)	34.944,00	64.132.909,67	0,00	450.741.826,17
Υπόλοιπα κατά την 01/01/2005 σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	386.573.972,50	(0,00)	34.944,00	64.132.909,67	0,00	450.741.826,17
-Διανεμηθέντα κέρδη χρήσης 2004				(26.437.030,13)		(26.437.030,13)
-Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά			27.554.406,21	(27.554.406,21)		0,00
-Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου			(43.830,00)			(43.830,00)
-Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1-30.9.2005				59.802.452,98		59.802.452,98
Υπόλοιπα κατά την 30/09/2005 σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	386.573.972,50	(0,00)	27.545.520,21	69.943.926,31	0,00	484.063.419,02

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΛΟΓΩ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ Δ.Λ.Π. (Ποσά σε Ευρώ)						
Αιτιολογία	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Μεταβολές μετάβασης στα Δ.Λ.Π.	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπα έναρξης προηγούμενης χρήσης (1.1.2004) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	483.990.613,57	138.856.148,72	59.989,44	(235.002.252,44)	0,00	387.904.499,29
Προσαρμογή εξόδων εγκατάστασης		(690.514,36)			(16.358,41)	(706.872,77)
Προσαρμογή αποσβέσεων εξόδων κτήσης κτηρίου					78.134,28	78.134,28
Προσαρμογή αποτίμησης χρεογράφων					10.314.380,94	10.314.380,94
Προσαρμογή παροχών αποχώρησης προσωπικού					(399.062,15)	(399.062,15)
Υπόλοιπα έναρξης προηγούμενης χρήσης (1.1.2004) σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	483.990.613,57	138.165.634,36	59.989,44	(235.002.252,44)	9.977.094,66	397.191.079,59
Υπόλοιπα έναρξης τρέχουσας χρήσης (1.1.2005) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	386.573.972,50	1.330.526,79	27.554.406,21	761.641,20	0,00	416.220.546,70
Προσαρμογή εξόδων εγκατάστασης		(690.514,36)		686.095,73	(16.358,41)	(20.777,04)
Προσαρμογή αποσβέσεων εξόδων κτήσης κτηρίου				(4.658,54)	78.134,28	73.475,74
Προσαρμογή κερδών από χρεόγραφα				(22.668.265,24)	22.668.265,24	0,00
Προσαρμογή αποτίμησης χρεογράφων			34.944,00	20.569.969,58	(12.353.884,30)	8.251.029,28
Προσαρμογή παροχών αποχώρησης προσωπικού				179.583,51	(399.062,15)	(219.478,64)
Προσαρμογή εξόδων αύξησης Μ.Κ. 2004		(640.012,43)		640.012,43		0,00
Αποθεματικά χρήσης 2004			(27.554.406,21)	27.554.406,21		0,00
Διανεμηθέντα κέρδη χρήσης 2004				38.807.397,25		38.807.397,25
Διανεμηθέντα προμερίσματα χρήσης 2004				(12.370.367,12)		(12.370.367,12)
Υπόλοιπα έναρξης τρέχουσας χρήσης (1.1.2005) σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.	386.573.972,50	0,00	34.944,00	54.155.815,01	9.977.094,66	450.741.826,17

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>01/01-30/09/2005</u>	<u>01/01-30/09/2004</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Λοιπά έσοδα	6.143,75	2.707.225,22
Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων κλπ.)	3.017.178,03	1.732.452,01
Έσοδα χρεογράφων	8.573.110,12	7.563.557,59
Πώληση χρεογράφων	379.854.881,53	370.387.771,51
Αφαιρούνται:		
Αγορά χρεογράφων	(134.750.414,99)	(278.913.666,50)
Αύξηση απαιτήσεων	(15.171.606,19)	(1.706.183,42)
Σύνολο Ταμιακών Εισροών	241.529.292,25	101.771.156,41
Ταμιακές εκροές		
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2.593.587,58	3.057.953,63
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	771.137,24	2.267.366,41
Άλλα έξοδα	1.107.810,95	3.124.469,97
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	867.874,94	0,00
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	4.924,95	7.420,81
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	6.696.468,17	0,00
Πληρωμή φόρων	1.692.105,74	1.248.090,27
Αφαιρούνται:		
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	0,00	(527.068,73)
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00	(416.380,75)
Σύνολο Ταμιακών Εκροών	13.733.909,57	8.761.851,61
Ταμιακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	227.795.382,68	93.009.304,80
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Σύνολο Ταμιακών Εισροών	0,00	0,00
Ταμιακές εκροές		
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	180,67	661,77
Σύνολο Ταμιακών Εκροών	180,67	661,77
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(180,67)	(661,77)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Σύνολο Ταμιακών Εισροών	0,00	0,00
Ταμιακές εκροές		
Μερίσματα πληρωθέντα	26.056.978,61	4.053,81
Σύνολο Ταμιακών Εκροών	26.056.978,61	4.053,81
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(26.056.978,61)	(4.053,81)
ΚΑΘΑΡΗ ΑΥΞΗΣΗ ΣΤΑ ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (α+β+γ)	201.738.223,40	93.004.589,22
ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	104.473.691,99	36.076.355,89
ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	306.211.915,39	129.080.945,11

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

Ι. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρία

α) Η Εταιρία διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν. 3371/2005, "περί Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου", καθώς και από τις διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιριών".

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού, είναι αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων εσωτερικού και εξωτερικού, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εταιρία έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων και δε διαθέτει υποκαταστήματα. Τα γραφεία της στεγάζονται σε ιδιόκτητο χώρο επιφανείας 401 τ.μ. στον 5^ο όροφο της οδού Βαλαωρίτου 17-106 71 Αθήνα.

β) Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η οποία κατά την 30.9.2005 συμμετείχε στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 48,09%.

γ) Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρίες και δε συμμετέχει σε κοινοπραξίες.

δ) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.2002.

ε) Η Εταιρία απασχολεί 14 άτομα.

στ) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

ζ) Επί των πάγιων στοιχείων δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

η) Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και της "ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε." της 18.10.2005, ενέκριναν τη συγχώνευση των εταιριών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, με εφαρμογή των σχετικών διατάξεων των Ν.2190/1920,2166/1993 και 2515/1997.

Η απορρόφηση της Εταιρίας από την Τράπεζα Πειραιώς αναμένεται να ολοκληρωθεί πριν την 31.12.2005.

II. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

α) Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για το πρώτο εννεάμηνο του 2005, αναφέρονται στην περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 34 "Ενδιάμεσες Οικονομικές Εκθέσεις", καλύπτονται από το Δ.Π.Χ.Π. 1 διότι αποτελούν μέρος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων βάσει των Δ.Π.Χ.Π. για το έτος που λήγει την 31.12.2005 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, καθόσον δεν προβλέπεται σχετικός έλεγχος.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συντάσσονταν έως την 31/12/2004 σύμφωνα με τον κωδ.Ν.2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες σε αρκετές περιπτώσεις διέφεραν από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π.. Η Διοίκηση της Εταιρίας υιοθέτησε λογιστικές αρχές και πολιτικές ώστε οι οικονομικές καταστάσεις να είναι σύμφωνες με τις προβλεπόμενες διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. και τα σχετικά άρθρα του τροποποιημένου κωδ. Ν.2190/1920 και Ν.3229/2004.

Βασική αρχή κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων αποτελεί το ιστορικό κόστος το οποίο αναπροσαρμόζεται με τις αποτιμήσεις του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, των στοιχείων ενεργητικού που αποτελούν μέρος του εμπορικού χαρτοφυλακίου και των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν την πραγματική εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

β) Ενσώματα Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους (πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 – ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.). Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι 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 επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων, η οποία έχει ως εξής:

Οικόπεδο	:	Δεν αποσβένεται
Κτήριο	:	20 έτη
Μεταφορικά μέσα	:	6-7 έτη
Έπιπλα	:	5 έτη
Η/Υ & Ηλεκτρονικά συστήματα	:	3-4 έτη

γ) Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που αγοράστηκαν με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών. Τα χρεόγραφα καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, το οποίο δεν εμπεριέχει το κόστος συναλλαγών και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές οι οποίες προσδιορίζονται για μεν τα χρεόγραφα τα εισηγμένα σε χρηματιστήρια σύμφωνα με τις χρηματιστηριακές τιμές κλεισίματος της ημέρας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για δε τις ομολογίες σύμφωνα με τις τιμές της Διατραπεζικής Αγοράς της ίδιας όπως και παραπάνω ημέρας. Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από την πώληση των χρεογράφων, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από την αποτίμηση στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

δ) Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση

Για το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, δεν υπάρχει καθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης και μπορεί να ρευστοποιηθεί ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας. Η κατηγοριοποίηση χρεογράφων στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο δεν είναι δεσμευτική και είναι δυνατή οποιαδήποτε μεταγενέστερη αλλαγή κατηγοριοποίησης. Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου καταχωρούνται αρχικά στο κόστος (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών).

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, το οποίο αποτελείται από τις μη εισηγμένες σε χρηματιστήρια μετοχές, αποτιμάται σε εύλογες αξίες.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Κατά την πώληση των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου τα αντίστοιχα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές από το ειδικό αποθεματικό καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

ε) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, με σκοπό την επίτευξη κέρδους ή την αντιστάθμιση κινδύνου.

Τα παράγωγα που χρησιμοποιεί η Εταιρία περιλαμβάνουν Συμβάσεις Ανταλλαγής Νομισμάτων και Συμβάσεις Προθεσμιακών Πράξεων επί Συναλλάγματος. Τα παράγωγα αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσδιορίζεται για μεν τα πρώτα με βάση τη συμφωνημένη ισοτιμία ανταλλαγής για δε τα δεύτερα με βάση τις τιμές συναλλάγματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Ε.Κ.Τ.) κατά την ημέρα σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρία δεν κάνει χρήση της λογιστικής αντιστάθμισης (hedge accounting) παρότι ορισμένα παράγωγα χρησιμοποιούνται για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

στ) Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι επενδύσεις σε Ξ.Ν. (Μετοχές, Ομολογίες, Καταθέσεις κλπ) μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία fixing του Δελτίου Τιμών της Ε.Κ.Τ., που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία σε Ξ.Ν, μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

ζ) Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της Εταιρίας, καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθέσιμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχυπρόθεσμης διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα και απεικονίζονται σε λογιστικές (ιστορικές) αξίες διότι ο βραχυπρόθεσμος χαρακτήρας τους δεν επιβάλλει την προεξόφλησή τους σε παρούσες αξίες. Για τις προθεσμιακές καταθέσεις γίνεται πρόβλεψη των δεδουλευμένων τόκων οι οποίοι εμφανίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου. Τα διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται με βάση την τιμή του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

η) Απαιτήσεις από χρηματιστές

Οι απαιτήσεις από χρηματιστές καταχωρούνται κατά την ημερομηνία έκδοσης των σχετικών πινακιδίων πώλησης χρεογράφων και εισπράττονται εντός τριών εργάσιμων ημερών από την έκδοση των πινακιδίων. Εμφανίζονται σε λογιστικές (ιστορικές) αξίες διότι ο βραχυπρόθεσμος χαρακτήρας τους δεν επιβάλλει την προεξόφλησή τους σε παρούσες αξίες.

θ) Υποχρεώσεις σε χρηματιστές

Οι υποχρεώσεις σε χρηματιστές προκύπτουν κατά την αγορά χρεογράφων και ακολουθούνται οι ίδιες λογιστικές αρχές με αυτές των απαιτήσεων από χρηματιστές.

ι) Ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά στοιχεία, καταχωρούνται την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής (trade date), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο. Η Εταιρία παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις, από τη στιγμή που παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου παύει να υφίσταται όταν πωληθεί, λήξει, διαγραφεί ή όταν όλες οι ταμειακές ροές, που σχετίζονται με αυτά, μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος.

ια) Δικαιώματα εργαζομένων

Για τις παροχές στους εργαζόμενους (αποζημίωση απόλυσης Ν.2112/20 και παροχές ομαδικού προγράμματος ασφάλισης), η Εταιρία σχημάτισε ανάλογη πρόβλεψη, σύμφωνα με σχετική αναλογιστική μελέτη, όπως προβλέπεται από το Δ.Λ.Π. 19.

ιβ) Μερίσματα πληρωτέα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση κατά το χρόνο έγκρισής τους από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

ιγ) Έσοδα

Οι κύριες κατηγορίες εσόδων της Εταιρίας είναι:

- **Μερίσματα:** Τα εισπρακτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματός των.
- **Τόκοι:** Περιλαμβάνουν τους τόκους καταθέσεων και ομολόγων που έχουν εισπραχθεί, καθώς και τους δεδουλευμένους τόκους με βάση το πραγματικό επιτόκιο το οποίο για μεν τις βραχυπρόθεσμες καταθέσεις είναι αυτό που καθορίζουν οι Τράπεζες, για δε τα ομόλογα αυτό που προβλέπεται κατά την έκδοση του κάθε ομολόγου, συνυπολογίζοντάς το premium ή discount που καταβλήθηκε κατά την αγορά τους.
- **Κέρδη/Ζημίες από πωλήσεις χρεογράφων:** Αφορούν το αποτέλεσμα από πωλήσεις χρεογράφων εσωτερικού και εξωτερικού και το αποτέλεσμα από τοποθετήσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.
- **Κέρδη/Ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων:** Αφορούν την υπεραξία ή υποαξία των χρεογράφων από την αποτίμησή τους σε τρέχουσες τιμές κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.
- **Λοιπά έσοδα:** Αφορούν κυρίως συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ευρώ.

ιδ) Φόρος εισοδήματος

Με τις διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 39 του Ν.3371/2005, οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υποχρεούνται να καταβάλλουν φόρο 3% ετησίως επί του μέσου όρου των επενδύσεών τους και των διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετόχων της.

ιε) Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, β) Εταιρίες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρίας και δ) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά.

III. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Παρατίθεται ανάλυση των πάγιων περιουσιακών στοιχείων:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (σε Ευρώ)									
	Αξία κτήσης 31.12.2004	Προσθήκες 2005	Προσαρμογή στα Δ.Λ.Π.	Αξία κτήσης 30.9.2005	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.2004	Αποσβέσεις 2005	Προσαρμογή Αποσβέσεων στα Δ.Λ.Π.	Συνολικές Αποσβέσεις μέχρι 30.9.2005	Αναπόσβεστη Αξία 30.9.2005
Γήπεδα - Οικόπεδα	52.704,33		8.256,16	60.960,49	0,00			0,00	60.960,49
Κτήρια- Εγκατ/σεις	799.615,74		93.170,82	892.786,56	243.548,48	33.499,62	27.951,24	304.999,34	587.787,22
Μεταφ/κά μέσα	26.306,28			26.306,28	26.292,45	13,80		26.306,25	0,03
Έπιπλα & Λοιπός εξοπλ/μός	179.470,27	180,67		179.650,94	164.071,25	5.083,89		169.155,14	10.495,80
Λοιπά έξοδα εγκατ/σης	9.452.261,58		(9.452.261,58)	-	9.431.484,54		(9.431.484,54)	-	-
ΣΥΝΟΛΑ	10.510.358,20	180,67	(9.350.834,60)	1.159.704,27	9.865.396,72	38.597,31	(9.403.533,30)	500.460,73	659.243,54

2. Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της 30.9.2005 αναλύονται ως εξής:

	30.9.2005	31.12.2004
• Ταμείο	963,52	1.178,28
• Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	711.628,37	869.603,90
• Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	302.012.912,70	97.834.687,10
• Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	0,00	3.410,74
• Καταθέσεις προθεσμίας σε Ξ.Ν.	3.486.410,80	5.764.811,97
	306.211.915,39	104.473.691,99

3. Απαιτήσεις από χρηματιστές

Αφορά απαιτήσεις από πωλήσεις χρεογράφων, οι οποίες διακανονίζονται μετά από τρεις εργάσιμες ημέρες.

4. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Ο λογαριασμός αυτός περιλαμβάνει τα χρεόγραφα και αναλύεται ως εξής:

α) Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου

	30.9.2005	31.12.2004
• Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	140.792.301,90	295.252.909,05
• Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	5.230.790,04	43.007.273,22
• Ομολογίες Εσωτερικού	0,01	256.912,50
• Ομολογίες Εξωτερικού	15.481.540,00	14.471.500,00
	161.504.631,95	352.988.594,77

β) Χρεόγραφα Χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς πώληση

• Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.	141.456,00	408.286,00
Σύνολο επενδύσεων σε χρεόγραφα (α+β)	161.646.087,95	353.396.880,77

5. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Η ανάλυση των κονδυλίων του λογαριασμού έχει ως εξής:

	30.9.2005	31.12.2004
• Τόκοι αγοράς Ομολογιών	96.777,78	0,00
• Τόκοι δεδουλευμένοι Ομολογιών	717.279,74	113.880,57
• Τόκοι δεδουλευμένοι καταθέσεων προθεσμίας	210.834,43	36.436,63
• Μερίσματα εισπρακτέα	0,00	45.378,27
• Λοιποί χρεώστες	90.791,73	98.524,72
• Έξοδα επόμενων χρήσεων	0,00	6.699,81
	1.115.683,68	300.920,00

6. Πρόβλεψη παροχών αποχώρησης προσωπικού

Το υπόλοιπο της 30.9.2005 αφορά:

	30.9.2005	31.12.2004
• Πρόβλεψη αποζημίωσης Ν.2112/1920	142.613,34	130.969,29
• Πρόβλεψη παροχών ομαδικού προγράμματος ασφάλισης	222.788,39	230.507,71
	365.401,73	361.477,00

Η πρόβλεψη έγινε σύμφωνα με αναλογιστική μελέτη.

7. Υποχρεώσεις σε χρηματιστές

Αφορά οφειλές από αγορές χρεογράφων, οι οποίες διακανονίζονται μετά από τρεις εργάσιμες ημέρες.

8. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε ευρώ 386.573.972,50 και διαιρείται σε 154.629.589 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,50 ευρώ η καθεμία. Ο αριθμός των μετοχών παραμένει αμετάβλητος από 1.1.2004.

Για τη χρήση 2004 η Εταιρία διένειμε μέρισμα 0,25 ευρώ ανά μετοχή, ήτοι συνολικά 154.629.589 μετ. Χ0,25 ευρώ = 38.657.397,25 ευρώ.

9. Αποθεματικά

Το υπόλοιπο της 30.9.2005 αναλύεται ως εξής:

	30.9.2005	31.12.2004
• Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91	27.554.406,21	0,00
• Αποθεματικό διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(8.886,00)	34.944,00
	27.545.520,21	34.944,00

Το ειδικό αποθεματικό του Ν. 1969/91, σχηματίστηκε από τα κέρδη χρήσης του 2004.

10. Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

	1.1/30.9.2005	1.1/30.9.2004
• Τόκοι καταθέσεων σε ευρώ	2.136.686,21	1.290.585,63
• Τόκοι καταθέσεων σε Ξ.Ν.	86.536,94	107.683,48
• Τόκοι ομολογιών εξωτερικού	793.954,88	334.182,90
	3.017.178,03	1.732.452,01

11. Κέρδη χαρτοφυλακίου

Αναλύονται ως εξής:

	1.1/30.9.2005	1.1/30.9.2004
• Κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων εσωτερικού	18.583.596,06	12.796.163,08
• Κέρδη από πωλήσεις χρεογράφων εξωτερικού	1.890.314,85	4.847.756,50
• Κέρδη αποτίμησης χρεογράφων εσωτερικού	31.422.303,97	4.334.015,62
• Κέρδη αποτίμησης χρεογράφων εξωτερικού	1.501.288,84	(1.049.409,90)
	53.397.503,72	20.928.525,30

12. Λοιπές ζημίες/κέρδη επενδύσεων

Ο λογαριασμός αυτός αφορά συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου σε Ξ.Ν.

13. Φόρος Ν.2459/1997

Ο φόρος της Εταιρίας αναλογεί στο Α΄ εξάμηνο, υπολογίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 39 του Ν.3371/05, όπως αναλύουμε στην παραπάνω παράγραφο ΙΙ.Ιδ και προέκυψε ως εξής:

Επενδύσεις και διαθέσιμα Α΄ Τριμήνου 2005 : 462.691.407,68

Επενδύσεις και διαθέσιμα Β΄ Τριμήνου 2005 : 465.231.922,63
927.923.330,31

Μέσος όρος επενδύσεων και διαθεσίμων : $927.923.330,31 : 2 = 463.961.665,15$

Φόρος Α΄ εξαμήνου 2005 : $463.961.665,15 \times 0,15 = 695.942,50$ Ευρώ

14. Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή

Προέκυψαν ως εξής:

	30.9.2005	30.9.2004
• Κέρδη μετά από φόρους	59.802.452,98	25.246.895,72
• Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	154.629.589	154.629.589
• Κέρδη ανά μετοχή	0,39	0,16

15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των εσόδων και εξόδων της Εταιρίας από 1.1-30.9.2005 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της 30.9.2005 που προέκυψαν από συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρίες (εταιρίες του ομίλου της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ) ανέρχονται συνολικά ανά κατηγορία ως εξής:

• Έσοδα	:	3.243.748,89
• Έξοδα	:	603.572,21
• Απαιτήσεις	:	310.885.289,68
• Υποχρεώσεις	:	5.329,97

Οι μικτές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο 1.1-30.9.2005 ανήλθαν στο ποσό των 98.928,55 Ευρώ.

Αθήνα, 19 Οκτωβρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ Γ. ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΖΑΪΡΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΛΕΤΣΙΟΣ