



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

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Α' Τρίμηνο 2005

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 6101/06/Β/86/54

Βαλαωρίτου 17 - 10671 ΑΘΗΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- I. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**
- II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Μαρτίου 2005**
- III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ περιόδου 1.1-31.3.2005**
- IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ περιόδου 1.1-31.3.2005**
- V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ περιόδου 1.1-31.3.2005**
- VI. ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ λόγω πρώτης εφαρμογής Δ.Λ.Π.**
- VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ**
 - των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 1.1-31.3.2005**
 - I. Γενικά**
 - II. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές**
 - III. Επεξηγηματικές Σημειώσεις**

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

Του Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟΥ που έληξε την 31 Μαρτίου 2005

I. 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.
Ημερομηνία Λήξης της Τρέχουσας Χρήσης:	31 Δεκεμβρίου 2005
Διάρκεια Χρήσης:	12 μήνες
Τύπος των Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):	Ενδιάμεσες Α΄ τριμήνου
Διεύθυνση διαδικτύου όπου έχουν καταχωρηθεί οι Οικονομικές Καταστάσεις:	www.hellenicinv.gr

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31 Μαρτίου 2005
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Αρ. σημείωσης</u> <u>Προσαρτήματος</u>	<u>31 Μαρτίου 2005</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2004</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	684.756,58	697.660,18
Πάγια στοιχεία ενεργητικού		684.756,58	697.660,18
Απαιτήσεις από χρηματιστές		1.099.678,22	0,00
Άλλες απαιτήσεις	2	472.150,04	300.920,00
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	3	373.612.939,98	353.396.880,77
Διαθέσιμα	4	89.074.813,61	104.473.691,99
Κυκλοφορούν ενεργητικό		464.259.581,85	458.171.492,76
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>464.944.338,43</u>	<u>458.869.152,94</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Πρόβλεψη παροχών αποχώρησης προσωπικού	5	353.518,35	361.477,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		353.518,35	361.477,00
Οφειλές σε χρηματιστές		666.848,29	6.451.144,05
Οφειλές από φόρους και εισφορές		588.131,79	1.034.327,18
Μερίσματα πληρωτέα		26.461.725,21	190.840,84
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις		51.589,29	89.537,70
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		27.768.294,58	7.765.849,77
Μετοχικό κεφάλαιο	6	386.573.972,50	386.573.972,50
Αποθεματικά	7	27.589.350,21	34.944,00
Μεταβολές μετάβασης στα Δ.Λ.Π.	8	9.977.094,66	9.977.094,66
Αποτελέσματα εις νέο		12.682.108,13	54.155.815,01
Ίδια κεφάλαια		436.822.525,50	450.741.826,17
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>464.944.338,43</u>	<u>458.869.152,94</u>

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 31 Μαρτίου 2005
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Αρ. σημείωσης</u> <u>Προσαρτήματος</u>	<u>Α' τρίμηνο 2005</u> <u>01/01-31/03/2005</u>	<u>Α' τρίμηνο 2004</u> <u>01/01-31/03/2004</u>
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου	9	13.804.921,53	27.235.968,08
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου		718.795,25	1.150.023,64
Μικτά κέρδη		13.086.126,28	26.085.944,44
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		208.498,40	423.320,47
Κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων		12.877.627,88	25.662.623,97
Μείον: Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων		12.903,60	14.436,08
Κέρδη προ φόρων		12.864.724,28	25.648.187,89
Μείον: Φόρος Ν.2459/1997		346.994,82	313.921,55
Κέρδη μετά από φόρους		<u>12.517.729,46</u>	<u>25.334.266,34</u>

Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή **0,08** **0,16**

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣτης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 31 Μαρτίου 2005
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>31/03/2005</u>	<u>31/03/2004</u>
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (01/01/2005 και 01/01/2004 αντίστοιχα)	450.741.826,17	397.191.079,59
Διανεμηθέντα κέρδη	(26.437.030,13)	0,00
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	12.517.729,46	25.334.266,34
Καθαρή θέση λήξης περιόδου	<u>436.822.525,50</u>	<u>422.525.345,93</u>

V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝτης περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 31 Μαρτίου 2005
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>01/01-31/03/2005</u>	<u>01/01-31/03/2004</u>
Ταμιακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Λοιπά έσοδα	0,00	283.126,29
Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων κλπ.)	744.299,57	374.884,08
Έσοδα χρεογράφων	247.408,40	801.937,22
Πώληση χρεογράφων	90.373.723,30	134.590.158,69
Αφαιρούνται:		
Αγορά χρεογράφων	(97.067.172,24)	(106.295.344,13)
Αύξηση απαιτήσεων	(1.829.707,05)	(5.894.605,16)
Σύνολο Ταμιακών Εισροών	<u>(7.531.448,02)</u>	<u>23.860.156,99</u>
Ταμιακές εκροές		
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	718.795,25	1.150.013,64
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	216.457,05	421.221,85
Άλλα έξοδα	728.914,38	0,00
Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	218.990,69	0,00
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	4.924,95	7.420,81
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	5.355.022,54	1.161.461,58
Πληρωμή φόρων	608.179,74	614.942,26
Αφαιρούνται:		
Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	0,00	(286.303,68)
Σύνολο Ταμιακών Εκροών	<u>7.851.284,60</u>	<u>3.068.756,46</u>
Ταμιακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>(15.382.732,62)</u>	<u>20.791.400,53</u>
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Σύνολο Ταμιακών Εισροών	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Ταμιακές εκροές		
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	0,00	462,00
Σύνολο Ταμιακών Εκροών	<u>0,00</u>	<u>462,00</u>
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>0,00</u>	<u>(462,00)</u>
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Ταμιακές εισροές		
Σύνολο Ταμιακών Εισροών	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Ταμιακές εκροές		
Μερίσματα πληρωθέντα	16.145,76	0,00
Σύνολο Ταμιακών Εκροών	<u>16.145,76</u>	<u>0,00</u>
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>(16.145,76)</u>	<u>0,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (α+β+γ)	<u>(15.398.878,38)</u>	<u>20.790.938,53</u>
ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>104.473.691,99</u>	<u>36.076.355,89</u>
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	<u>89.074.813,61</u>	<u>56.867.294,42</u>

VI. ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΛΟΓΩ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ Δ.Λ.Π.

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Λ.Π.	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ
Υπόλοιπα έναρξης προηγούμενης χρήσης (1.1.2004) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	483.990.613,57	138.856.148,72 (690.514,36)	59.989,44	(235.002.252,44)	0,00	387.904.499,29 (706.872,77)
Προσαρμογή εξόδων εγκατάστασης					(16.358,41)	(16.358,41)
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

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Λ.Π.	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ
Υπόλοιπα έναρξης τρέχουσας χρήσης (1.1.2005) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	386.573.972,50	1.330.526,79 (690.514,36)	27.554.406,21	761.641,20	0,00	416.220.546,70 (20.777,04)
Προσαρμογή εξόδων εγκατάστασης				686.095,73	(16.358,41)	(16.358,41)
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

VII. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 έως 31 Μαρτίου 2005

I. Γενικά

α) Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 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.

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, καθόσον δεν προβλέπεται σχετικός έλεγχος.

β) Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η οποία κατά την 31.3.2005 συμμετείχε στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 48,09%.

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

δ) Η Εταιρία απασχολεί 14 άτομα.

ε) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

στ) Επί των πάγιων στοιχείων δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

η) Οι μικτές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο 1.1-31.3.2005 ανήλθαν στο ποσό των 30.000 Ευρώ.

θ) Τα Διοικητικά Συμβούλια της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και της "ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.", αποφάσισαν τη συγχώνευση των εταιριών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, με εφαρμογή των σχετικών διατάξεων των Ν.2190/1920,2166/1993,2515/1997 και 2992/2002.

Ημερομηνία των Ισολογισμών Μετασχηματισμού ορίστηκε η 10.4.2005.

II. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

α) Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους (πριν την 1 Ιανουαρίου 2005 – ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Λ.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 πάγιων περιουσιακών στοιχείων.

β) Επενδύσεις σε χρεόγραφα

Η Εταιρία για την ταξινόμηση και την αποτίμηση των επενδύσεων σε χρεόγραφα, εφάρμοσε τα Δ.Λ.Π. 32 και 39.

Σύμφωνα με τις επιλογές που επιτρέπουν τα παραπάνω Δ.Λ.Π. και λαμβάνοντας υπόψη το αντικείμενο της Εταιρίας, 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 καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της περιόδου.

Οι μη εισηγμένες στο Χ.Α. μετοχές ταξινομήθηκαν ως "διαθέσιμα προς πώληση" και αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης τους, όπως αυτό διαμορφώθηκε στις 31.12.2004.

γ) Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι επενδύσεις σε Ξ.Ν. (Μετοχές, Ομολογίες, Καταθέσεις κλπ) μετατρέπονται σε ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού, 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.

δ) 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.

ε) Μερίσματα πληρωτέα

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

στ) Μερίσματα εισπρακτέα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος.

ζ) 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 επί του μέσου όρου των επενδύσεών τους και των διαθέσιμων 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.

III. Επεξηγηματικές Σημειώσεις

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 31.3.2005	Αποσβέσεις μέχρι 31.12.2004	Αποσβέσεις 2005	Προσαρμογή Αποσβέσεων στα Δ.Λ.Π.	Συνολικές Αποσβέσεις μέχρι 31.3.2005	Αναπόσβεστη Αξία 31.3.2005
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	11.166,54	27.951,24	282.666,26	610.120,30
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			179.470,27	164.071,25	1.723,26		165.794,51	13.675,76
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	-	(9.350.834,60)	1.159.523,60	9.865.396,72	12.903,60	(9.403.533,30)	474.767,02	684.756,58

2. Άλλες απαιτήσεις

Η ανάλυση των κονδυλίων του λογαριασμού "άλλες απαιτήσεις" κατά την 31.3.2005 είναι η εξής:

• Τόκοι αγοράς Ομολογιών	96.777,78
• Τόκοι δεδουλευμένοι Ομολογιών	249.173,68
• Τόκοι δεδουλευμένοι καταθέσεων προθεσμίας	30.056,24
• Απαιτήσεις αποτίμησης Forward	3.654,09
• Λοιποί χρεώστες	92.488,25
	472.150,04

3. Επενδύσεις σε χρεόγραφα

Ο λογαριασμός των χρεογράφων αναλύεται ως εξής:

• Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	309.661.643,22
• Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	47.868.098,26
• Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.	408.286,00
• Ομολογίες Εσωτερικού	256.912,50
• Ομολογίες Εξωτερικού	15.418.000,00
	373.612.939,98

Το κέρδος από την αποτίμηση των χρεογράφων με τρέχουσες τιμές 31.3.2005 ευρώ 8.631.661,33 (πλην των μη εισηγμένων στο Χ.Α. που αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης τους) και η πρόβλεψη δεδουλευμένων τόκων των ομολογιών ευρώ 204.992,43 καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου.

4. Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της 31.3.2005 αναλύονται ως εξής:

• Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	637.752,81
• Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν	1.229.408,22
• Καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ	85.184.713,68
• Καταθέσεις προθεσμίας σε Ξ.Ν.	2.022.938,90
	89.074.813,61

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων ευρώ 32.246,56 έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα περιόδου.

5. Πρόβλεψη παροχών αποχώρησης προσωπικού

Το υπόλοιπο της 31.3.2005 αφορά:

• Πρόβλεψη αποζημίωσης Ν.2112/1920	134.850,64
• Πρόβλεψη παροχών ομαδικού προγράμματος ασφάλισης	218.667,71
	353.518,35

Η πρόβλεψη έγινε σύμφωνα με αναλογιστική μελέτη.

6. 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.

7. Αποθεματικά

Το υπόλοιπο της 31.3.2005 αναλύεται ως εξής:

• Ειδικό αποθεματικό Ν.1969/91	22.000.000,00
• Αποθεματικό από αποτίμηση χρεογράφων 31.12.2004	5.554.406,21
• Αποθεματικό αποτίμησης μετοχών μη εισηγμένων στο Χ.Α.	34.944,00
	27.589.350,21

8. 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 1 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, την αύξηση της αξίας του οικοπέδου και του κτηρίου με έξοδα κτήσης τους, τα οποία εμφανίζονταν στα "έξοδα εγκατάστασης" και είχαν πλήρως αποσβεσθεί, την αποτίμηση των χρεογράφων σε τρέχουσες τιμές και τη λογιστική αναγνώριση των υποχρεώσεων της Εταιρίας προς τους εργαζομένους, σε σχέση με τη μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός.

Με βάση τα παραπάνω, ο λογαριασμός " μεταβολές μετάβασης στα Δ.Λ.Π." αναλύεται ως εξής:

• Προσαρμογή εξόδων εγκατάστασης	-16.358,41
• Προσαρμογή ενσώματων παγίων	78.134,28
• Προσαρμογή χρεογράφων	10.314.380,94
• Προσαρμογή παροχών αποχώρησης προσωπικού	-399.062,15
	9.977.094,66

Η πρώτη εφαρμογή των Δ.Λ.Π., εκτός της παραπάνω βελτίωσης που επέφερε στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας, επηρέασε και άλλους λογαριασμούς της Καθαρής Θέσης, ανάλυση των οποίων παραθέτουμε στη συνέχεια, με αποτέλεσμα τα Ίδια Κεφάλαια να βελτιωθούν τελικά κατά ευρώ 8.084.249,34:

• Μεταβολές μετάβασης στα Δ.Λ.Π.	9.977.094,66
• Διαφορά υπέρ το άρτιο	(1.330.526,79)
• Αποθεματικά	34.944,00
• Αποτελέσματα εις νέο	(597.262,53)
	8.084.249,34

9. Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Αναλύονται ως εξής:

• Μερίσματα μετοχών	247.408,40
• Τόκοι ομολογιών	278.104,64
• Τόκοι καταθέσεων	466.194,93
• Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	4.890.948,94
• Κέρδη αποτίμησης χαρτοφυλακίου	8.631.661,33
• Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	(709.396,71)
	13.804.921,53

Αθήνα, 20 Απριλίου 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