



ΔΙΑΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ # 4 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

Για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.» και την εισαγωγή των νέων μετόχων στην κατηγορία «Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Βάσει των αποφάσεων της από 08.09.2008 Ά Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (Απορροφώσα Εταιρεία) και της από 08.09.2008 Ά Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.» (Απορροφώμενη Εταιρεία)

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί α) κατά το ποσό των 46.739.352 ευρώ, που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης Εταιρείας και β) κατά το ποσό των 913.162,04 ευρώ, από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της απορροφώσας. Η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής της Εταιρείας θα αλλάξει από 1,01 ευρώ σε 0,92 ευρώ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την από 31/10/2008 συνεδρίασή του ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Η Εσωτερική Αξία της μετοχής, με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου την 20.10.2008, σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρείας τα οποία δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή, διαμορφώνεται σε 0,76 ευρώ, ήτοι εμφανίζει discount 24,75% σε σχέση με την ονομαστική αξία της μετοχής και premium 61,70% σε σχέση με τη χρηματιστηριακή της τιμή την ίδια ημερομηνία.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 31 Οκτωβρίου 2008

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....	6
	Συνοπτικά Στοιχεία Συγχώνευσης.....	6
2.	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	12
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία	12
2.1.1	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου.....	12
2.1.2	Εξάρτηση από το βασικό Μέτοχο.....	12
2.1.3	Διανομή Μερισμάτων.....	13
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία	14
2.2.1	Κίνδυνος Αγοράς.....	14
2.2.2	Οικονομική Σταθερότητα σε Εγχώριο και Διεθνές Επίπεδο.....	14
2.2.3	Χρηματιστηριακές Συνθήκες σε Εγχώριο και Διεθνές Επίπεδο	14
2.2.4	Μη συστηματικός κίνδυνος	14
2.2.5	Υποχρεώσεις – περιορισμοί των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.....	14
2.3	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Τιμή της Μετοχής	15
2.3.1	Συγκυριακοί Εξωγενείς Παράγοντες.....	15
2.3.2	Εσωτερική Αξία και Τιμή Μετοχής.....	15
2.3.3	Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζει εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια	15
2.4	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Χρήση Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	16
2.4.1	Επίδραση Μόχλευσης (Leverage/Gearing).....	16
2.4.2	Μεταβλητός Βαθμός Κινδύνου Προαίρεσης (Options)	16
2.4.3	Συνθήκες Αγοράς	16
2.4.4	Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	16
2.4.5	Πιστωτικός κίνδυνος	16
2.4.6	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου.....	17
2.4.7	Ηλεκτρονικά Συστήματα Διεξαγωγής Συναλλαγών	17
2.5	Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Παρούσα Συγχώνευση.....	17
2.5.1	Ακυρότητα της συγχώνευσης ανώνυμου εταιρείας – Άρθρο 77 του Κ.Ν. 2190/1920	17
3.	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	19
	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	19
3.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	23
3.1.1	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	24
3.1.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές	25
3.1.2.1	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	25
3.1.2.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές της Απορροφώμενης GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.	28
3.1.3	Φορολογικός Έλεγχος.....	31
3.1.3.1	Φορολογικός έλεγχος της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.....	31
3.1.3.2	Φορολογικός έλεγχος της Απορροφώμενης GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.....	32
3.1.4	Έγγραφα μέσω Παραπομπής.....	33
3.1.5	Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	33
3.1.6	Πληροφορίες από Τρίτους και Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων	34
3.2	Πληροφορίες για τον Εκδότη (Απορροφώσα Εταιρεία).....	36
3.2.1	Γενικές Πληροφορίες.....	36
3.3	Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	37
3.3.1	Επενδυτικός Στόχος και Πολιτική.....	37
3.3.2	Διαχείριση Κινδύνων Χαρτοφυλακίου	38
3.3.3	Επενδυτικοί Περιορισμοί	40
3.3.4	Επενδυτικά Όρια.....	42

3.3.5	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	43
3.3.6	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Εταιρείας	44
3.3.7	Επενδυτική Επιτροπή	44
3.3.8	Θεματοφυλακή.....	45
3.3.9	Αποτίμηση Αξίας Χαρτοφυλακίου Πίνακες Επενδύσεων 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008	46
3.3.10	Υποχρεώσεις Ενημέρωσης.....	60
3.4	Σημαντικές Συμβάσεις.....	61
3.4.1	Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο	61
3.4.1.1	Σύμβαση Υπηρεσιών Μετοχολογίου	61
3.4.1.2	Σύμβαση Υπηρεσιών Θεματοφυλακής	62
3.4.2	Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	63
3.4.3	Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί μετοχών	64
3.4.4	Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων	65
3.4.5	Σύμβαση Υπηρεσιών Οργάνωσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας	66
3.4.6	Συμβάσεις με Χρηματιστηριακές Εταιρείες	67
3.4.7	Λοιπές Συμβάσεις	67
3.4.7.1	Σύμβαση Μίσθωσης Ακινήτων	67
3.5	Οργανωτική Διάρθρωση.....	68
3.5.1	Συμμετοχές του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. με ποσοστό άνω του 20%.....	68
3.6	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΙΑΣ χρήσεων 2006 – 2007.....	72
3.6.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2006-2007	72
3.6.2	Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΙΑΣ.....	73
3.6.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΙΑΣ.....	77
3.6.4	Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών.....	77
3.6.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της ΔΙΑΣ.....	81
3.6.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της ΔΙΑΣ 2006 – 2007	82
3.6.7	Επεξηγηματικές Πληροφορίες	82
3.6.8	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της ΔΙΑΣ	83
3.7	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΙΑΣ Περιόδου Α΄ Εξαμήνου 2008.....	84
3.7.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1. – 30.06.2008	84
3.7.2	Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων.....	85
3.7.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008	88
3.7.4	Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008	88
3.7.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-30.06.2008	92
3.7.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.06.2008.....	92
3.7.7	Επεξηγηματικές Πληροφορίες	93
3.7.8	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της ΔΙΑΣ	93
3.7.9	Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος.....	93
3.7.10	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	95
3.7.11	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	95
3.8	Πληροφορίες για την Απορροφώμενη εταιρεία GLOBAL.....	96
3.8.1	Γενικές Πληροφορίες.....	96
3.8.2	Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	97
3.8.3	Επενδυτικός Στόχος και Πολιτική.....	97
3.8.4	Επιμερισμός Επενδυτικού Κινδύνου.....	98
3.8.5	Επενδυτικοί Περιορισμοί	100
3.8.6	Επενδυτικά Όρια.....	102
3.8.7	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	103
3.8.8	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Εταιρείας	103
3.8.9	Θεματοφυλακή.....	104
3.8.10	Αποτίμηση Αξίας Χαρτοφυλακίου - Πίνακες Επενδύσεων 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008	105
3.8.11	Υποχρεώσεις Ενημέρωσης.....	123

3.8.12	Σημαντικές Συμβάσεις.....	124
3.8.13	Μετοχικό Κεφάλαιο	128
3.8.14	Μέτοχοι	131
3.8.15	Διοικητικό Συμβούλιο	132
3.8.16	Προσωπικό	134
3.8.17	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της GLOBAL Χρήσεων 2006 – 2007	136
3.8.17.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2006-2007.....	136
3.8.17.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της GLOBAL	137
3.8.17.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της GLOBAL.....	138
3.8.17.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της GLOBAL 2006 – 2007	139
3.8.17.5	Επεξηγηματικές Πληροφορίες.....	139
3.8.18	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της GLOBAL Περιόδου Α΄ Εξαμήνου 2008	140
3.8.18.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 – 30.06.2008	140
3.8.18.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008	141
3.8.18.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-30.06.2008.....	142
3.8.18.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.06.2008	143
3.8.18.5	Επεξηγηματικές Πληροφορίες.....	143
3.9	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες(pro forma) Σχετικά με την Παρούσα Συγχώνευση.....	144
3.9.1	Βάση Προετοιμασίας	144
3.9.2	Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2006	146
3.9.3	Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2007	149
3.9.4	Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2008	152
3.9.5	Εξήγηση - Ανάλυση Προσαρμογών Pro Forma	155
3.9.6	Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών.....	158
3.9.7	Ανεξάρτητη Έκθεση Βεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή επί των Pro Forma Οικονομικών Πληροφοριών της 31.12.2006, 31.12.2007 και 30.06.2008.....	161
3.9.8	Pro Forma Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος.....	162
3.9.9	Pro Forma Πίνακας Επενδύσεων.....	164
3.10	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	169
3.10.1.1	Εταιρείες με Κοινή Διοίκηση.....	169
3.10.1.2	Αμοιβές μελών Δ.Σ. χρήσεων 2006-2007 & Περιόδου 01.01.-30.06.2008.....	169
3.10.1.3	Συναλλαγές με το Βασικό Μέτοχο.....	170
3.10.1.4	Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2006-2007 & 01.01-30.06.2008	170
3.11	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας.....	174
3.12	Μερισματική Πολιτική	174
3.13	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	175
3.13.1	Διοικητικό Συμβούλιο	175
3.13.2	Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	178
3.13.3	Διαχειριστές	179
3.13.4	Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου	181
3.13.5	Επενδυτική Επιτροπή	181
3.13.6	Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών.....	182
3.13.7	Επιτροπή Επιλογής Στελεχών.....	182
3.13.8	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	183
3.13.9	Εταιρική Διακυβέρνηση	183
3.13.10	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών	186
3.13.11	Αμοιβές και Οφέλη	189
3.13.12	Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών	191
3.14	Οργανόγραμμα	192
3.15	Μετοχικό Κεφάλαιο	193

3.15.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο.....	193
3.15.2	Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου.....	193
3.16	Μέτοχοι	195
3.17	Καταστατικό	196
3.18	Ιδιαίτερες Συνθήκες του Κλάδου των Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	199
3.18.1	Νομικό Πλαίσιο Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	199
3.18.2	Θεσμικό Πλαίσιο Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Ν. 3371/2005.....	199
3.18.2.1	Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	199
3.18.2.2	Επενδυτικά Όρια	201
3.18.2.3	Χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	202
3.18.3	Φορολογικό Καθεστώς για τις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	205
4.	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	206
4.1	Περιγραφή της Συγχώνευσης.....	206
4.2	Όροι της Συγχώνευσης	208
4.3	Λόγοι που οδήγησαν στη Συγχώνευση	210
4.4	Μετοχικές Συνθέσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών πριν και μετά τη Συγχώνευση.....	212
4.5	Ισολογισμός Μετασχηματισμού – Έκθεση Διαπίστωσης Λογιστικής Αξίας.....	214
4.6	Αποτίμηση Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα - Γνωμοδότηση επί της Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών..	214
4.7	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	217
4.8	Πληροφορίες Για τις Μετοχές της Εταιρείας.....	217
4.8.1	Δικαιώματα Μετόχων	218
4.8.2	Φορολογία Μερισμάτων.....	220
4.9	Σύμβουλος Έκδοσης.....	221
4.10	Δαπάνες Έκδοσης	222

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Νόμου 3401/2005 (εφεξής «το Έγγραφο») έχει συνταχθεί και περιλαμβάνει πληροφορίες για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την επωνυμία «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (στο εξής η «ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.» ή «ΔΙΑΣ» ή «Απορροφώσα Εταιρεία» ή «ο Εκδότης») λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας με την επωνυμία «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.» (στο εξής η «GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.» ή «η Απορροφώμενη Εταιρεία») και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην κατηγορία «Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την από 31/10/2008 συνεδρίασή του ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή της παρούσας συγχώνευσης και συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εταιρεία.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Εγγράφου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Εγγράφου ως σύνολο.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Εγγράφου, πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Εγγράφου.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (στο εξής η «ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.» ή «η Εταιρεία», ή «η Απορροφώσα Εταιρεία» ή «η Απορροφώσα» ή «ο Εκδότης») και «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», (στο εξής η «GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.» ή «η Απορροφώμενη Εταιρεία» ή «η Απορροφώμενη»), στις 31 Μαρτίου 2008, σε κεχωρισμένες συνεδριάσεις, ενέκριναν την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Ως ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της απορροφούμενης εταιρείας χρησιμοποιήθηκε ο ισολογισμός με ημερομηνία 31.03.2008. Η απορρόφηση της απορροφώμενης εταιρείας από την απορροφώσα εταιρεία θα γίνει κατά τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 2166/1993, όπως ισχύει. Ο ν. 2166/1993 υπερισχύει του κ.ν. 2190/1920 ως ειδικότερος, για τυχόν θέματα που ρυθμίζει κατά διαφορετικό τρόπο.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας συγχώνευσης, σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (διάταξη 4.1.4.1.3. του ισχύοντος από 22.07.2008 Κανονισμού του Χ.Α., η οποία αντικατέστησε το άρθρο 289 παρ.5 του Κανονισμού του Χ.Α. τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της Απορροφώμενης GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., δυνάμει της από 5 Μαΐου 2008 σχετικής απόφασής τους, ανέθεσαν στην ανεξάρτητη από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (εφεξής «Ε&Υ») να διενεργήσει την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και να εκφέρει γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι εύλογη και λογική για τους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Ακολούθως, τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης, κατά τη συνεδρίασή τους την 20.06.2008 ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, το οποίο και υπέγραψαν την 23 η Ιουνίου 2008 και αποφάσισαν να εισηγηθούν προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Απορροφώσας καθώς και των μετόχων της Απορροφώμενης την εν λόγω συγχώνευση σύμφωνα με τους όρους του ως άνω από 23.06.2008 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Στην συνέχεια, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης υποβλήθηκε από κάθε συμβαλλόμενη εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 3 του ΚΝ 2190/1920, στις διατυπώσεις δημοσιότητας. Η περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης δημοσιεύτηκε στον τύπο, στην εφημερίδα «ΗΜΕΡΗΣΙΑ» την Παρασκευή, 4 Ιουλίου 2008 και το Σάββατο, 5 Ιουλίου 2008 στην εφημερίδα «ΕΞΠΡΕΣ».

Σύμφωνα με την από 26.06.2008 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης της «Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.» επί του εύλογου και λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια σχέση ανταλλαγής μετοχών κρίθηκε εύλογη και λογική.

Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. έλαβε χώρα την 08.09.2008, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε μεταξύ άλλων το από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Στην εν λόγω Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν 30.909.749 μετοχές και ψήφους, ήτοι ποσοστό 61,55% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώσας. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 61,55% του συνόλου των μετοχών, ή το 100,00% των μετόχων που παραστάθηκαν. Συγκεκριμένα, η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. ενέκρινε μεταξύ άλλων:

1. τη συγχώνευση της Εταιρείας με την εταιρεία «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.» κατά τα άρθρα 69 επ. του κ.ν. 2190/1920 με την απορρόφηση της τελευταίας από την Εταιρεία και ρύθμιση κάθε συναφούς θέματος.

2. την αναπροσαρμογή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σε συνέχεια της συγχώνευσης, ήτοι: α. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 46.739.352 ευρώ, που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώμενης εταιρείας και εν συνεχεία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 913.162,04 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο, προκειμένου να είναι δυνατόν η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής να είναι στρογγυλός αριθμός, β. την αλλαγή της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής από 1,01 ευρώ σε 0,92 ευρώ η κάθε μία και γ. τη ρύθμιση κάθε θέματος που σχετίζεται με τις νέοεκδοθησόμενες μετοχές.

3. την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, λόγω της ανωτέρω αναπροσαρμογής.

Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. που έλαβε χώρα την 08.09.2008, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε μεταξύ άλλων το από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Στην εν λόγω Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν 8.708.934 μετοχές και ψήφους, ήτοι ποσοστό 53,29% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 53,29% του συνόλου των μετοχών, ή το 100,00% των μετόχων που παραστάθηκαν.

Η απορρόφηση της απορροφώμενης εταιρείας από την απορροφώσα εταιρεία θα γίνει κατά τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 2166/1993, όπως ισχύει και τους όρους και τις συμφωνίες που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που υπεγράφη στις 23.06.2008. Συγκεκριμένα, η συγχώνευση συντελείται με βάση τις ως άνω διατάξεις και με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης της 31ης Μαρτίου 2008.

Με την ολοκλήρωση τη συγχώνευσης θα επέλθει οιονεί καθολική διαδοχή της απορροφώσας εταιρείας όσον αφορά σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία της απορροφώμενης εταιρείας και εν γένει θα επέλθουν όλα τα αναφερόμενα στο άρθρο 75 του κ.ν. 2190/1920 αποτελέσματα. Έτσι, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η απορροφώμενη εταιρεία θα λυθεί χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάρισή της, οι δε μετοχές της δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο το δικαίωμα ανταλλαγής τους με τις νέες μετοχές της απορροφώσας εταιρείας, το δε σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον ειδικώς καταρτισθέντα κατά το άρθρο 73 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 2 παρ. 1 του ν. 2166/1993 ισολογισμό μετασχηματισμού της 31.03.2008, όπως θα υφίσταται και θα ευρίσκεται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης, θα μεταβιβασθεί στην απορροφώσα εταιρεία. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης εταιρείας έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία ΠΡΑΙΣΓΟΥΟΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 113 και δη τον ορκωτό ελεγκτή αυτής Ψάλη Μάριο του Θωμά με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38081, με βάση τον ισολογισμό μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρείας της 31.03.2008. Ολόκληρη η περιουσία της απορροφώμενης εταιρείας και τα πάσης φύσεως δικαιώματα, απαιτήσεις και αξιώσεις αυτής μεταβιβάζονται με τη σύμβαση συγχώνευσης, αλλά και εκ του νόμου, λόγω της επερχόμενης απορρόφησης, στην απορροφώσα εταιρεία, συγχρόνως δε η απορροφώσα εταιρεία αναλαμβάνει και αποδέχεται λόγω της σύμβασης συγχώνευσης, αλλά και εκ του νόμου, το σύνολο των υποχρεώσεων και του παθητικού της απορροφώμενης εταιρείας.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης περιελήφθη στη Σύμβαση Συγχώνευσης που υπεγράφη την 22.10.2008 μεταξύ των συγχωνευομένων εταιρειών και η οποία έλαβε τον τύπο του Συμβολαιογραφικού Εγγράφου με την υπ' αριθμ. 26330/ 22.10.2008 πράξη της Συμβολαιογράφου Μαρίνας – Ελένης Σ. Π. Μάγκλαρη (Σόλωνος 69 & Ασκληπιού, Αθήνα 106 79).

Η συγχώνευση των δυο εταιρειών τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Τηρήθηκε η διαδικασία και πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις που ορίζονται στη διάταξη 4.1.4.1.3. του ισχύοντος από 22.07.2008 Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (διάταξη η οποία αντικατάστησε χωρίς να τροποποιήσει το προϊσχύον άρθρο 289 παρ. 5 του Κανονισμού του Χ.Α.).

Τηρήθηκαν όλες οι κατά το νόμο προβλεπόμενες διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις, δημοσιεύσεις, προθεσμίες που ορίζονται και δόθηκε η δυνατότητα στους μετόχους και τους πιστωτές των συγχωνευομένων εταιρειών να λάβουν εγκαίρως γνώση για τη διαδικασία της συγχώνευσης. Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70, παράγ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Για την λόγω συγχώνευση δεν απαιτείται πρότερη έγκριση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού. Συγκεκριμένα, στην περίπτωση της συγχώνευσης της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Ανταγωνισμού θα γίνει σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4α του ν. 703/1977, δηλαδή μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης, δίχως χαρακτήρα προηγούμενης άδειας, αλλά με χαρακτήρα μεταγενέστερης ενημέρωσης, εφόσον μόνο η μια συμμετέχουσα επιχείρηση ξεπερνά συνολικό κύκλο εργασιών άνω των δεκαπέντε εκατομμυρίων (15.000.000) ευρώ στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το άρθρο 4στ του ν. 703/1977 κατά την τελευταία κλεισθείσα χρήση 2007 αλλά και κατά το α' τρίμηνο του 2008.

Σχετικά με τα κλασματικά δικαιώματα που τυχόν θα προκύψουν, συνεπεία της εφαρμογής της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. της 08.09.2008, ανέθεσε στο Διοικητικό Συμβούλιο να ρυθμίσει κατά την κρίση του τα κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν από τη διανομή των μετοχών στο πλαίσιο της συγχώνευσης. Ειδικότερα, παρέχεται δικαίωμα στους δικαιούχους αυτών εξάμηνης προθεσμίας από την εισαγωγή των μετοχών προς διαπραγμάτευση προκειμένου είτε να διαθέσουν είτε ν'

αποκτήσουν τα υπολειπόμενα κλάσματα μετοχής για το σχηματισμό ακέραιων μονάδων μετοχών. Εάν παρέλθει άπρακτη η ανωτέρω προθεσμία τα κλασματικά υπόλοιπα εκποιούνται με επιμέλεια της Εταιρείας μέσω του Χ.Α. και το προϊόν της εκποίησης αποδίδεται στους δικαιούχους κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 44 Ν.2396/1996, όπως ισχύει, του άρθρου 53 του Ν. 3371/2005 σε συνδυασμό με την υπ' αριθμ. 13/375/17.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΙ ΌΡΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μετοχικά κεφάλαια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης πριν από την Συγχώνευση και της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. όπως θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. προ & μετά συγχώνευσης	
	ποσά σε ευρώ
I. Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. προ συγχώνευσης	50.722.200,00
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 1,01
Αριθμός Υφιστάμενων Μετοχών	50.220.000
II. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω Συγχώνευσης	
Αύξηση κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης εταιρείας	46.739.352,00
Αύξηση από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της απορροφώσας για λόγους στρογγυλοποίησης ονομαστικής αξίας	913.162,04
Σύνολο Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	47.652.514,04
III. Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. μετά συγχώνευσης (I+II)	98.374.714,04
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,92
Αριθμός Μετοχών μετά τη συγχώνευση	106.929.037
Σχέση ανταλλαγής:	
Για τους μετόχους της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.:	1 παλαιά μετοχή ΔΙΑΣ προς 1 νέα ΔΙΑΣ
Για τους μετόχους της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.:	1 GLOBAL προς 3,639911631637510 ΔΙΑΣ

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

Οι όροι της συγχώνευσης των εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη περιλαμβάνονται αναλυτικά στο από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, περίληψη του οποίου παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.diasfund.gr. και στην ιστοσελίδα της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. www.globalneweurope.gr.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ - ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (διάταξη 4.1.4.1.3. του ισχύοντος από 22.07.2008 Κανονισμού του Χ.Α., η οποία αντικατέστησε το άρθρο 289 παρ.5 του Κανονισμού του Χ.Α.) τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της Απορροφώμενης GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., δυνάμει της από 5 Μαΐου 2008 σχετικής απόφασής τους, ανέθεσαν στην ανεξάρτητη από τις συγχωνευόμενες εταιρεία, Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. («Ε&Υ») να διενεργήσει την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και να εκφέρει γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι εύλογη και λογική και εάν οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση.

Την έκθεση της Ε&Υ υπογράφει η κα. Δέσποινα Ξενάκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14161). Η διεύθυνση της Ε&Υ και της κας. Ξενάκη είναι: 11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ. 210 2886 000.

Στην εν λόγω έκθεση συμπεραίνεται ότι το εύλογο και λογικό εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών της Δίας για κάθε 1 μετοχή της Global κυμαίνεται μεταξύ:

Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών της Δίας για κάθε 1 μετοχή της Global	
Από	Έως
3,5069: 1	3,6822: 1

Τέλος, στην έκθεση της η Ε&Υ σημειώνει ότι «Κατά τη γνώμη μας, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, 3,639911631637510 μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. για κάθε 1 μετοχή της Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ., εμπίπτει στο αντίστοιχο εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από την συγκριτική αποτίμηση των Εταιρειών και επομένως η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και λογική.»

Αναλυτικά στοιχεία για την εν λόγω έκθεση Γνωμοδότησης παρουσιάζονται στην ενότητα 4.6 «Αποτίμηση Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα - Γνωμοδότηση επί της Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών» του παρόντος Εγγράφου.

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ενδεικτική μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, με βάση στοιχεία μετοχολογίου της 08.09.2008, ημερομηνία σύγκλησης των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών που αποφάσισαν την παρούσα συγχώνευση, όπως θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης, με βάση τη σχέση ανταλλαγής που έχει προσδιοριστεί στο από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	%	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει Ν.3556/2007)	%
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS	26.854.142	25,11%	26.854.142	25,49%
Comp petrol Establishment	3.070.000	2,87%	3.070.000	2,91%
Global Finance International	4.729.701	4,42%	4.729.701	4,49%
Olympic Investments Inc	3.840.107	3,59%	3.840.107	3,64%
Premier Ltd	3.821.907	3,57%	3.821.907	3,63%
Thixclay S.A.	3.639.912	3,40%	3.639.912	3,45%
Ίδιες Μετοχές	1.557.291	1,46%	0	0,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	59.415.978	55,57%	59.415.978	56,39%
ΣΥΝΟΛΟ	106.929.037	100,00%	105.371.746	100,00%

*Σύμφωνα με τον ανωτέρω ενδεικτικό πίνακα, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε., μετά τη συγχώνευση θα κατέχει άμεσα και έμμεσα 26.854.142 μετοχές και δικαιώματα ψήφου της νέας ΔΙΑΣ, (ήτοι ποσοστό 25,11% επί του μετοχικού κεφαλαίου. Συγκεκριμένα, βάσει της προαναφερθείσας σχέσης ανταλλαγής θα κατέχει άμεσα 26.722.726 (ήτοι ποσοστό 24,99%) μετοχές και έμμεσα, μέσω της Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., 131.415 (ήτοι ποσοστό 0,12%) μετοχές.

Σημειώνεται ότι ο αριθμός μετοχών των μετόχων που κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού της κεφαλαίου εμφανίζεται στρογγυλοποιημένος και δεν έχει προσαρμοσθεί για τυχόν κλασματικά δικαιώματα που θα προκύψουν συνεπεία της σχέσης ανταλλαγής.

Πρέπει να σημειωθεί ότι, οι ίδιες μετοχές της Απορροφώμενης Εταιρείας θα πάντων να υπάρχουν στο πλαίσιο της συγχώνευσης και δε θα τύχουν της ανταλλαγής σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η Απορροφώσα ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να πιστώσει τους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της Απορροφώμενης μέσω της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΕΧΑΕ), τις νέες μετοχές βάσει της προαναφερθείσας σχέσης ανταλλαγής. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευτεί εγκαίρως στον Τύπο.

Αναλυτικά στοιχεία για τη διαμόρφωση της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρείας μετά τη συγχώνευση παρουσιάζονται στην ενότητα 4.4 «Μετοχικές Συνθέσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών πριν και μετά τη Συγχώνευση» του παρόντος Εγγράφου.

Σημειώνεται ότι αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με την συγχώνευση παρατίθενται στο Κεφάλαιο 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου» του παρόντος Εγγράφου.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις κοινές ονομαστικές μετοχές της ΔΙΑΣ υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε αυτές τις μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία, η χρηματοοικονομική θέση της ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιαστικά, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίηση τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

2.1 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

2.1.1 Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

Η επενδυτική πολιτική που ακολουθεί η Εταιρεία για να διαχειριστεί τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνει, δεν μπορεί να προβλέψει τυχαία γεγονότα (όπως πολεμικές συρράξεις, φυσικές καταστροφές κτλ), τα οποία μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση επί των επενδυτικών προϊόντων που συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δε διαθέτει τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Για τη διαχείρισή του έχει συνάψει την από 18.01.2001 σύμβαση διαχείρισης με την Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία τροποποιήθηκε την 29.09.2006. Η Διαχειρίστρια εντός του πλαισίου της επενδυτικής στρατηγικής της Εταιρείας και αφού λάβει υπόψη της τυχόν επισημάνσεις και τις προτάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρείας, ενεργεί κάθε πράξη διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Κατόπιν της από 02.07.2008 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Διαχειρίστριας, για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχει οριστεί τριμελής Επιτροπή, η οποία απαρτίζεται από τους:

Νικήτα Πιπτή Πρόεδρος

Αλέξανδρο Τσουκόπουλο Μέλος

Γιώργο Λάμπρο Μέλος

Οι ενέργειες και οι δραστηριότητες της Διαχειρίστριας και της παραπάνω Επιτροπής στα πλαίσια των καθηκόντων της συμβάλλουν σημαντικά στη λειτουργία της Εταιρείας. Τυχόν κώλυμα των μελών της να ασκήσουν τα καθήκοντά τους δύναται να επηρεάσει τη λειτουργία της Εταιρείας. Δεδομένου όμως ότι η Eurobank EFG Asset Management ΑΕΠΕΥ βάσει της από 18.1.2001 σύμβασης, μπορεί να επιλέγει ελεύθερα και κατά τη διακριτική της ευχέρεια τα πρόσωπα μέσω των οποίων θα ασκεί τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, εκτιμάται ότι θα μεριμνήσει για την άμεση αντικατάσταση οιοδήποτε εκ των εργαζομένων της που παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρεία, σε περίπτωση που παραιτηθεί ή με άλλο τρόπο ή λόγω παύσει να παρέχει τις υπηρεσίες του.

2.1.2 Εξάρτηση από το βασικό Μέτοχο

Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. αποτελεί βασικό μέτοχο της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης. Επίσης, η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. κατέχει μετοχές της Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. Περαιτέρω, η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. έχει, μέσα στο σύννητες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, συνάψει συμβάσεις με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε., καθώς και με συνδεδεμένες με την Τράπεζα εταιρείες. Πιο συγκεκριμένα:

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 08.09.2008 η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. κατέχει ποσοστό 42,04% του συνόλου των μετοχών της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. έχει τη δυνατότητα να επηρεάζει σημαντικά τις υποθέσεις της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της εκλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και να εγκρίνει ή να απορρίπτει άλλα θέματα που υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Επιπρόσθετα, στην περίπτωση που η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. πωλήσει το σύνολο των μετοχών της σε ένα μοναδικό επενδυτή (ή σε περιορισμένο αριθμό επενδυτών) αυτός θα έχει τη δυνατότητα να επηρεάζει σημαντικά τις υποθέσεις της Εταιρείας, δυνατότητα που έχει σήμερα η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. ως βασικός μέτοχος της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης, βάσει της σχέσης ανταλλαγής μετοχών, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. θα καταστεί μέτοχος (άμεσα και έμμεσα) του 25,11% περίπου του συνόλου των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Νέας ΔΙΑΣ. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά παρουσιάζονται στην ενότητα 4.4 «Μετοχικές Συνθέσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών πριν και μετά τη Συγχώνευση» του παρόντος Εγγράφου.

Επίσης, οι μελλοντικές προθέσεις της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. ως προς τη μετοχική της ιδιότητα, ενδέχεται να επιδράσουν στην εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας και στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της, όπως επίσης και στα χρηματοοικονομικά δεδομένα της μετοχής της Εταιρείας.

Επιπλέον σημειώνεται ότι κατά τις 31.12.2006, 31.12.2007 και 30.06.2008, οι ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., κατείχαν μετοχές της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. ως εξής:

Μετοχές Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.			
<i>Εταιρεία</i>	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	170.000	295.000	270.000
GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.	2.400	0	0

Πηγή: Δημοσιευμένοι πίνακες επενδύσεων των εταιρειών.

Η ανωτέρω συμμετοχή της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. αντιπροσωπεύει ποσοστό 0,044%, 0,056% και 0,051% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας την 31.12.2006, 31.12.2007 και 30.06.2008 αντίστοιχα. Η δε συμμετοχή της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. την 31.12.2006 αντιπροσωπεύει ποσοστό 0,001% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Περαιτέρω, η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. έχει, μέσα στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, συνάψει συμβάσεις με το βασικό μέτοχο Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., καθώς και με συνδεδεμένες με την Τράπεζα εταιρείες. Αναλυτικά οι εν λόγω συμβάσεις που βρίσκονται εν ισχύ παρατίθενται στις ενότητες 3.4.1 «Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο» (Σύμβαση Υπηρεσιών Μετοχολογίου και Σύμβαση Υπηρεσιών Θεματοφυλακής), 3.4.2 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου», 3.4.3 «Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί μετοχών», 3.4.4 «Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων» και 3.4.5 «Σύμβαση Υπηρεσιών Οργάνωσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας» του παρόντος Εγγράφου.

2.1.3 Διανομή Μερισματος

Η μερισματική απόδοση για τους μετόχους της Εταιρείας, συνδέεται άμεσα με τα αποτελέσματά της σε ετήσια βάση. Συνεπώς τα προς διανομή μερίσματα ενδέχεται να διαφοροποιούνται από χρήση σε χρήση. Σχετικά με την περιγραφή της μερισματικής πολιτικής της Εταιρείας (βλ. Ενότητα 3.12 «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Εγγράφου).

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

2.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΣΤΟΝ ΟΠΟΙΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΕΙΤΑΙ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

2.2.1 Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα αλλά και για την επίτευξη κέρδους σε βραχυχρόνιο χρονικό διάστημα. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς. Ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στους παρακάτω κινδύνους:

Επιτοκιακός Κίνδυνος: Η αύξηση των επιτοκίων μειώνει την τιμή των ομολογιακών επενδύσεων και αυξάνει το κόστος δανεισμού των επιχειρήσεων.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Η πιθανότητα ζημιάς εξαιτίας διακυμάνσεων στη αξία επενδύσεων σε αγορές του εξωτερικού.

Κίνδυνος Ρευστότητας: Η αδυναμία ταχείας αγοράς ή πώλησης χρεογράφων σε μεγάλη ποσότητα επειδή υπάρχει περιορισμένη προσφορά ή ζήτηση των χρεογράφων αυτών.

2.2.2 Οικονομική Σταθερότητα σε Εγχώριο και Διεθνές Επίπεδο

Η παγκόσμια οικονομία τα τελευταία έτη, παρά τη θετική συνολικά εικόνα, παρουσιάζει σημαντικές επιμέρους διακυμάνσεις οι οποίες χαρακτηρίζονται από μεταβαλλόμενα επιτόκια, ρυθμούς ανάπτυξης και αυξημένες πληθωριστικές πιέσεις. Στην παρούσα χρονική συγκυρία η παγκόσμια οικονομία και κυρίως η αμερικανική διέρχεται μια έντονη χρηματοπιστωτική κρίση η οποία μπορεί να επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό την οικονομική δραστηριότητα και τις αξίες των επενδύσεων διεθνώς. Μια ενδεχόμενη δυσμενής εξέλιξη από την κρίση αυτή, στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας αλλά και των οικονομιών των λοιπών χωρών που επενδύει η Εταιρεία (κατά κύριο λόγο Τουρκία, Ρωσία, Ουγγαρία, Πολωνία, Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Αίγυπτο, Κύπρο), όπως ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά πληθωριστικές πιέσεις, πιστωτική κρίση, δυσμενής μεταβολή της ισοτιμίας έναντι του ευρώ, πιέσεις στις τιμές των μετοχών κ.τ.λ., θα είχε μια έμμεση αρνητική επίδραση στη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων της και της καθαρής της θέσης, στο ποσοστό βεβαίως που οι αναφερόμενοι παράγοντες θα επηρεάσουν αρνητικά την αξία των επενδύσεών της.

2.2.3 Χρηματιστηριακές Συνθήκες σε Εγχώριο και Διεθνές Επίπεδο

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας δεν αποτελούν τους μοναδικούς παράγοντες που είναι δυνατόν να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή πορεία της μετοχής της, καθώς οι χρηματιστηριακές αγορές επηρεάζονται και από σειρά εξωγενών παραγόντων, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, οι συνθήκες σε διεθνές επίπεδο, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η ύπαρξη ή μη ρευστότητας εκ μέρους των επενδυτών.

2.2.4 Μη συστηματικός κίνδυνος

Η πιθανότητα μείωσης της αξίας ενός χρεογράφου για λόγους ανεξάρτητους από την πορεία της αγοράς στην οποία διαπραγματεύεται. Ο κίνδυνος δηλαδή που σχετίζεται με την πορεία των εργασιών του εκάστοτε εκδότη του χρεογράφου.

2.2.5 Υποχρεώσεις – περιορισμοί των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία αποτελεί εταιρεία ειδικού σκοπού και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 27-40 του Ν. 3371/2005 «Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις», όπως ισχύει, καθώς και του Ν. 2190/20. Το αντικείμενο εργασιών της είναι αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών. Επίσης, η Εταιρεία υπόκειται στον Κανονισμό

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Χ. (Απόφαση 1/462/7.2.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Η νομοθεσία που διέπει τις εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει αυστηρές και διαρκείς εποπτικές και ελεγκτικές διαδικασίες με σκοπό τη διασφάλιση των συμφερόντων των επενδυτών και γενικότερα την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς. Η Εταιρεία όπως και όλες οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου ελέγχονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς την τήρηση των υποχρεώσεών τους που προβλέπονται από τις εν λόγω νομοθετικές διατάξεις (βλέπε Ενότητα 3.18 «Ιδιαίτερες Συνθήκες του Κλάδου των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου»).

2.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΤΙΜΗ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

2.3.1 Συγκυριακοί Εξωγενείς Παράγοντες

Η πορεία της μετοχής της Εταιρείας στο Χ.Α. μπορεί να επηρεαστεί από συγκυριακούς και άλλους παράγοντες, που δεν έχουν καμία ουσιαστική σχέση με τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα της, καθώς και από την επαρκή ζήτηση για τις μετοχές αυτές.

Οι επενδυτές πρέπει να είναι ενήμεροι πως η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες που δεν ελέγχονται από την Εταιρεία και δεν έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση. Η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η απειλή τρομοκρατικών χτυπημάτων ή εχθροπραξιών σε ευαίσθητες για την παγκόσμια οικονομία περιοχές και γενικότερα το αίσθημα γεωπολιτικής αστάθειας, είναι παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της αξίας της επένδυσης του επενδυτή και σε καμία περίπτωση δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον ως άνω κίνδυνο.

2.3.2 Εσωτερική Αξία και Τιμή Μετοχής

Η καθαρή αξία του Ενεργητικού της Εταιρείας προσδιορίζεται με βάση την καθαρή θέση, τα αποτελέσματα και την υπεραξία ή την υποαξία του χαρτοφυλακίου χρεογράφων. Η εσωτερική αξία της μετοχής (καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή) αποτελεί τη βάση για τους επενδυτές στον προσδιορισμό της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής. Συνήθως παρατηρείται απόκλιση μεταξύ της εσωτερικής αξίας και της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής, με αποτέλεσμα η μετοχή να διαπραγματεύεται είτε σε επίπεδα υψηλότερα της εσωτερικής αξίας (premium) είτε σε επίπεδα χαμηλότερα της εσωτερικής αξίας (discount). Κάποιοι από τους παράγοντες που καθορίζουν αν η μετοχή μιας εταιρείας επενδύσεων διαπραγματεύεται σε premium ή discount είναι οι επικρατούσες χρηματιστηριακές συνθήκες, οι προσδοκίες των επενδυτών για την πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς, καθώς και η αποτελεσματικότητα της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου από την πλευρά της εταιρείας επενδύσεων. Το discount και το premium της τιμής της μετοχής έναντι της εσωτερικής αξίας αποτελεί έναν από τους βασικούς παράγοντες βάσει των οποίων οι επενδυτές αποφασίζουν να πουλήσουν ή να αγοράσουν τη μετοχή μιας εταιρείας επενδύσεων. Δεν είναι όμως καθοριστικός παράγοντας γι' αυτό παρατηρείται το φαινόμενο οι μετοχές εταιρειών επενδύσεων να διαπραγματεύονται για μεγάλο χρονικό διάστημα με discount ή premium.

2.3.3 Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζει εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια

Η κοινή μετοχή της Εταιρείας διαπραγματεύεται στην κατηγορία «Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης» του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες αγορές στην υπόλοιπη Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι των κοινών μετοχών της Εταιρείας ίσως να αντιμετωπίσουν κάποιες δυσκολίες στη διάθεση των κοινών μετοχών τους, ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών της Εταιρείας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση.

Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμα και η εκτίμηση ότι θα μπορούσε να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Στο παρελθόν, οι τιμές διαπραγμάτευσης των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. Το γεγονός αυτό έχει επηρεάσει στο παρελθόν και ίσως να επηρεάσει στο μέλλον την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρειών, συμπεριλαμβανομένης της μετοχής της Εταιρείας.

2.4 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

2.4.1 Επίδραση Μόχλευσης (Leverage/Gearing)

Οι συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα είναι μοχλευμένες δεδομένου ότι το ποσό που καταβάλλεται (π.χ. το περιθώριο ασφάλισης) είναι σημαντικά χαμηλότερο της αξίας της επένδυσης (Ονομαστική Αξία Αναφοράς). Μικρή μεταβολή στην τιμή της υποκείμενης αξίας (π.χ. δείκτη, μετοχής) έχει αναλογικά μεγαλύτερη επίδραση στο καταβληθέν ποσό, γεγονός που μπορεί να επιδράσει είτε υπέρ είτε σε βάρος της επένδυσης.

2.4.2 Μεταβλητός Βαθμός Κινδύνου Προαίρεσης (Options)

Ο αγοραστής δικαιωμάτων μπορεί να τα αντισταθμίσει, να τα ασκήσει ή να τα αφήσει να λήξουν. Αν η υποκείμενη αξία (π.χ. δείκτης, μετοχή) κινηθεί σε αντίθετη κατεύθυνση από την αναμενόμενη το δικαίωμα λήγει χωρίς αξία, οπότε ο αγοραστής έχει ουσιαστικά ζημιωθεί κατά το ποσό που κατέβαλε για να το αποκτήσει (ασφάλιστρα / premium) πλέον των εξόδων της συναλλαγής.

Η πώληση δικαιωμάτων εμπεριέχει υψηλότερο κίνδυνο από την αγορά. Ενώ το κέρδος είναι συγκεκριμένο (ίσο με το premium που εισπράττει ο πωλητής), η μέγιστη ζημιά είναι απεριόριστη και δεν περιορίζεται στο ύψος του premium.

Στρατηγικές οι οποίες συνδυάζουν θέσεις (π.χ. straddle, spread) μπορεί να είναι τόσο επικίνδυνες όσο και οι άλλες long ή short θέσεις.

2.4.3 Συνθήκες Αγοράς

Συνθήκες έλλειψης ρευστότητας στην αγορά ή / και η εφαρμογή κανονισμών γρήγορης αγοράς/ διακόπτες κυκλώματος, η ύπαρξη ανώτατων και κατώτατων ορίων διαπραγμάτευσης κ.λ.π. μπορεί να κάνουν δύσκολη ή αδύνατη τη διεξαγωγή συναλλαγών ή τη ρευστοποίηση θέσεων αυξάνοντας τον κίνδυνο πραγματοποίησης ζημιάς. Υπό αυτές τις συνθήκες, η εκτέλεση εντολών που σκοπό έχουν τον περιορισμό της ζημιάς σε συγκεκριμένα επίπεδα (π.χ. stop loss ή stop limit) μπορεί να μην είναι εφικτή ή / και αποτελεσματική.

2.4.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα των οποίων η αξία εκφράζεται σε ξένο νόμισμα, ανεξάρτητα αν διαπραγματεύονται στο τοπικό ή σε ξένα χρηματιστήρια, περιέχουν συναλλαγματικό κίνδυνο. Το αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημιά) από τη χρήση αυτών των παραγώγων αυξομειώνεται από τις διακυμάνσεις στην αγορά συναλλάγματος.

2.4.5 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που ιστορικά αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία πραγματοποιεί επίσης, τοποθετήσεις σε καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και γeros σε μεγάλες αναγνωρισμένες ελληνικές τράπεζες, όπου ο κίνδυνος που αναλαμβάνεται εξισώνεται ουσιαστικά με τον κίνδυνο της χώρας. Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των εταιρικών ομολόγων και των ομολόγων της αλλοδαπής, χρησιμοποιείται το Risk Value το οποίο βασίζεται στις διακυμάνσεις των αποδόσεων των ομολόγων βάσει των βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας.

2.4.6 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της Εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Σε καθημερινή βάση πραγματοποιείται μέτρηση του σχετικού κινδύνου με την πλήρη αποτύπωση των απαιτήσεων / υποχρεώσεων προς κάθε συμβαλλόμενο. Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Σημειώνεται ότι όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά τη παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της Εταιρείας, θεωρείται μικρός.

Η Εταιρεία δε διενεργεί πράξεις σε μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά μέσα και για αυτό δεν προβαίνει σε μέτρηση του σχετικού κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο με βάση τη δυνητική ζημιά. Σε περίπτωση που προβεί σε σχετικές πράξεις, υπολογίζει το σχετικό κίνδυνο σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3/378/14.4.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μέσω του συστήματος Risk Value.

2.4.7 Ηλεκτρονικά Συστήματα Διεξαγωγής Συναλλαγών

Οι συναλλαγές σε παράγωγα (εκτέλεση και εκκαθάριση) γίνονται με τη βοήθεια ηλεκτρονικού συστήματος. Ο επενδυτής εκτίθεται σε κίνδυνο που προκύπτει από την αδυναμία ολοκλήρωσης της εντολής, σύμφωνα με τις οδηγίες του, λόγω τεχνικής δυσλειτουργίας του συστήματος.

2.5 **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ**

2.5.1 Ακυρότητα της συγχώνευσης ανώνυμου εταιρείας – Άρθρο 77 του Κ.Ν. 2190/1920

Στο άρθρο 77 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 3604/2007, προβλέπονται τα ακόλουθα σχετικά με την ακυρότητα της συγχώνευσης μιας ανώνυμης εταιρείας:

1. «Η συγχώνευση κηρύσσεται άκυρη με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, μόνο αν: α) δεν τηρήθηκαν οι διατάξεις του άρθρου 74, ή β) αποδειχθεί ότι η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μιας από τις εταιρείες που συγχωνεύθηκαν και που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατά τις διατάξεις των άρθρων 35α και 35β.
2. Η αγωγή για την ακύρωση της συγχώνευσης είναι απαράδεκτη, αν: α) παρήλθαν (6) έξι μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74 ή β) έπαψαν να υπάρχουν οι λόγοι για τους οποίους θα μπορούσε να γίνει η ακύρωση.
3. Το αρμόδιο δικαστήριο παρέχει στις ενδιαφερόμενες εταιρείες προθεσμία για την άρση των λόγων ακυρότητας της συγχώνευσης, όταν η άρση αυτή είναι εφικτή.
4. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

5. Η τριτανακοπή κατά της απόφασης που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης μπορεί να ασκηθεί μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την υποβολή της δικαστικής απόφασης στις διατυπώσεις δραστηριότητας του άρθρου 7β.

6. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος της απορροφώμενης εταιρείας στην περίοδο μετά την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74, και πριν από την υποβολή της απόφασης αυτής στη δημοσιότητα που προβλέπεται από την παράγραφο 4 του άρθρου αυτού.

7. Οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στη συγχώνευση ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου».

Επιπροσθέτως, σε περίπτωση ακύρωσης της συγχώνευσης επέρχονται και οι ακόλουθες έννομες συνέπειες:

α) αναβίωσης του νομικού προσώπου της απορροφώμενης εταιρείας,

β) ανατροπή της ένεκεν συγχωνεύσεως καθολικής διαδοχής και διαχωρισμός της ενιαίας εταιρικής περιουσίας ώστε η αναβιώσασα εταιρεία να ανακτήσει τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που είχε κατά τη στιγμή συντέλεσης της συγχώνευσης,

γ) επανάκτηση της ιδιότητας του μετόχου στην εταιρεία που αναβιώνει και

δ) διατήρηση του κύρους των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος της απορροφώσας εταιρείας στην περίοδο μεταξύ συντέλεσης της συγχώνευσης (ήτοι την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης) και υποβολής σε δημοσιότητα της δικαστικής απόφασης που ακύρωσε τη συγχώνευση. Επίσης, με ρητή διάταξη του ανωτέρω νόμου (παρ. 7, οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στην ακυρωθείσα συγχώνευση ευθύνονται σε ολόκληρο για τις υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν στο ενδιάμεσο διάστημα από τη συντέλεση μέχρι την ακύρωση της συγχώνευσης, πράγμα που ενισχύει την ασφάλεια των συναλλαγών αφού καθιστά το ενιαίο περιουσιακό υπόβαθρο υπέγγυο έναντι των τρίτων για την ικανοποίηση των απαιτήσεών τους.

ε) συνέχιση των εκκρεμών δικών στο όνομα της κάθε εταιρείας, ώστε κάθε μια από τις εταιρίες που έλαβε μέρος στη συγχώνευση θα συνεχίζει τις δίκες που είχαν ξεκινήσει πριν την καταχώρηση της συγχώνευσης στο Μητρώο και συνεχίστηκαν από την επωφελούμενη εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, μέχρι σήμερα δεν υφίσταται ουδεμία δικαστική εκκρεμότητα εναντίον της ανωτέρω συγχώνευσης.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Απορροφώσας Εταιρείας για τις χρήσεις 2006 - 2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 02.02.2007 και 28.02.2008 αντίστοιχα και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή κ. Κυριάκο Ριρή (ΑΜΣΟΕΛ 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Α.Ε., Λεωφόρος Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ. 210-6874400 (εφεξής "PricewaterhouseCoopers").

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01.-30.06.2008 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Απορροφώσας Εταιρείας της εν λόγω περιόδου, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.07.2008 και έχουν επισκοπηθεί από τον ορκωτό ελεγκτή –λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι.

Συνοπτικά Στοιχεία Αποτελεσμάτων (σε χιλ. ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2007	01.01.-30.06.2008
Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου	18.184,57	23.186,25	(19.097,07)
Μικτό Αποτέλεσμα	14.362,99	18.057,89	(20.240,79)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων	13.912,11	17.437,07	(20.747,34)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων χρήσης	13.911,89	17.436,98	(20.747,61)
Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους	13.727,09	17.014,12	(20.929,78)
Βασικά Κέρδη ((Ζημίες) ανά μετοχή (σε €))	0,39	0,35	(0,43)
Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών ^(*)	35.480.300	49.116.208	48.698.635
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(15.921,18)	(5.083,38)	6.551,24
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(92,10)	(5,45)	(1,07)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	27.917,19	(5.913,48)	(6.462,59)
Συνολικό Μέρισμα	4.925,03	6.326,15	-

Συνοπτικά Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. ευρώ)	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό	121,78	109,57	102,40
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτι/των	71.977,65	91.342,83	10.947,89
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	-	-	44.831,11
Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων	14.635,42	3.633,11	3.720,69
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	86.763,90	95.017,92	59.808,28
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	86.885,67	95.127,49	59.910,67
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	80.650,02	91.730,29	58.850,67
Λοιπές υποχρεώσεις	6.113,97	3.176,06	877,83
Σύνολο υποχρεώσεων	6.235,65	3.397,20	1.060,00
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	86.885,67	95.127,49	59.910,67

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι το συνολικό μέρισμα χρήσεων 2006 και 2007 αφορά στο μέρισμα που εγκρίθηκε και αποδόθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της επόμενης χρήσης.

Στοιχεία Ανά Μετοχή (ποσά σε €)	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2007	01.01.-30.06.2008
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων	0,39	0,36	(0,43)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων χρήσης	0,39	0,36	(0,43)
Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους	0,39	0,35	(0,43)
Μέρισμα ανά μετοχή	0,10	0,13	-

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

Σημειώνεται ότι το μέρισμα ανά μετοχή χρήσεων 2006 και 2007 αφορά στο μέρισμα που εγκρίθηκε και αποδόθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της επόμενης χρήσης.

Σημειώσεις:

(¹) Για τη χρήση 2006 ο αριθμός μετοχών εμφανίζεται σταθμισμένος για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση 25.110.000 μετοχών την 01.08.2006 και τον αριθμό των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν και πωλήθηκαν από την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης. Για τη χρήση 2007 και την περίοδο α' εξαμήνου 2008 ο αριθμός μετοχών εμφανίζεται σταθμισμένος για τον αριθμό των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης και της περιόδου α' εξαμήνου αντίστοιχα..

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας για τη χρήση 2007 ανήλθαν σε 23.186,25 χιλ. ευρώ, έναντι 18.184,57 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 27,5%. Η αύξηση αυτή προκύπτει κατά κύριο λόγο από την αύξηση κατά 26,0% στα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων λόγω της ανόδου των χρηματιστηριακών τιμών των μετοχών κατά την εν λόγω περίοδο. Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας για την περίοδο α' εξαμήνου 2008 διαμορφώθηκαν αρνητικά (-19.097,07) χιλ. ευρώ, έναντι εσόδων ύψους 11.612,43 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Η μείωση αυτή προκύπτει κατά κύριο λόγο από τις «ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου ύψους 20.322,90 χιλ. ευρώ λόγω της σημαντικής πτώσης των χρηματιστηριακών τιμών των μετοχών κατά την εν λόγω περίοδο, καθότι το α' εξάμηνο του 2008, αποτέλεσε για τις μετοχικές αγορές διεθνώς, μια έντονα πτωτική περίοδο μετά από μια πενταετία σημαντικών θετικών αποδόσεων. Εξ αυτών ζημίες ύψους 18.222,23 χιλ. ευρώ αφορούν σε «Κέρδη/ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων» για την περίοδο 01.01.2008- 30.06.2008 και συγκεκριμένα αφορούν κατά ποσό (-17.540,30) χιλ. ευρώ σε ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων εμπορικού χαρτοφυλακίου της περιόδου α' τριμήνου 2008 και κατά ποσό (-681,92) χιλ. ευρώ σε ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων εμπορικού χαρτοφυλακίου της περιόδου β' τριμήνου 2008. Σημειώνεται ότι εκ του συνόλου ζημιών από αποτίμηση (-6.145,53) χιλ. ευρώ που εμφανίζεται στον πίνακα επενδύσεων της 30.06.2008 ποσό (-681,92) χιλ. ευρώ (ως ανωτέρω) καταχωρήθηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων «Κέρδη (Ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου» της περιόδου α' εξαμήνου 2008, το δε υπόλοιπο ποσό ύψους (-5.463,60) χιλ. ευρώ καταχωρήθηκε στο λογαριασμό «Αποθεματικό εύλογης αξίας χρημ/κων μέσων» του ισολογισμού της 30.06.2008. Βλ. σχετικά ενότητα 3.3.9 (Πίνακας Επενδύσεων 30.06.2008) και 3.7.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008» του παρόντος Εγγράφου.

Τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας ανήλθαν το 2007 σε 17.014,12 χιλ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 23,9% σε σχέση με τα κέρδη μετά από φόρους ύψους 13.727,09 χιλ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2006, ως αποτέλεσμα κυρίως των συγκριτικά αυξημένων εσόδων της Εταιρείας και της προσπάθειας συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους 20.929,78 χιλ. ευρώ για το α' εξάμηνο του 2008 έναντι κερδών 8.787,99 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007, ως αποτέλεσμα κυρίως των μειωμένων (αρνητικών) εσόδων ν της εταιρείας όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Το σύνολο ενεργητικού της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε 86.885,67 χιλ. ευρώ, 95.127,49 χιλ. ευρώ και 59.910,67 χιλ. ευρώ την 31.12.2006, 31.12.2007 και 30.06.2008 αντίστοιχα.

Αναλυτική παράθεση της εξέλιξης των χρηματοοικονομικών μεγεθών της Εταιρείας για τις χρήσεις 2006-2007 και την περίοδο 01.01.-30.06.2008 παρατίθεται αντίστοιχα στις ενότητες 3.6 «Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας

της ΔΙΑΣ χρήσεων 2006 – 2007» και 3.7«Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΙΑΣ Περιόδου Α΄ Εξαμήνου 2008» του παρόντος Εγγράφου.

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με την ονομαστική της αξία διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Εσωτερική Αξία μετοχής *	€ 1,63	€ 1,88	€ 1,21	€ 0,94
Ονομαστική Αξία μετοχής	€ 1,01	€ 1,01	€ 1,01	€ 1,01
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της ονομαστικής αξίας</i>	61,4%	86,1%	19,8%	-6,9%

**Στην αποτίμηση δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρεία την κάθε ημερομηνία.*

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με τη χρηματιστηριακή της τιμή κατά τις ίδιες ημερομηνίες διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Εσωτερική Αξία μετοχής *	€ 1,63	€ 1,88	€ 1,21	€ 0,94
Χρηματιστηριακή τιμή μετοχής	€ 1,40	€ 1,40	€ 0,85	€ 0,59
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της χρηματιστηριακής τιμής</i>	16,4%	34,3%	42,4%	59,3%

**Στην αποτίμηση δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρεία την κάθε ημερομηνία.*

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημειώνεται ότι οι παραπάνω πληροφορίες για τις 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας παρουσιάζονται στην ενότητα 3.3.9 «Αποτίμηση Αξίας Χαρτοφυλακίου» του παρόντος Εγγράφου.

Οι ακόλουθες συνοπτικές Pro Forma οικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες που έχουν ετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη των Εταιρειών της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (εφεξής «ΔΙΑΣ») και GLOBAL Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ. (εφεξής «GLOBAL») για την εξαμηνιαία ενδιάμεση περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2008 και για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006, λόγω της απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη ως αυτές να είχαν συνενωθεί σε μια ενιαία εταιρεία από την 1 Ιανουαρίου 2006. Οι εν λόγω Pro Forma πληροφορίες έχουν συνταχθεί για τους σκοπούς του εγγράφου του άρθρου 4 του Ν.3401/2005, με βάση τον κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και έχουν εξετασθεί από τον ορκωτό ελεγκτή κ.. Μιχαλάτο Κωνσταντίνο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Α.Ε.

Συνοπτικά Στοιχεία Pro Forma Αποτελεσμάτων (σε χιλ. ευρώ)	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2007	01.01.-30.06.2008
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	31.732	48.611	(27.323)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	8.413	(12.580)	(2.651)
Λειτουργικό Κέρδος (Ζημία)	23.319	36.031	(29.974)
Κέρδη από την απορρόφηση της GLOBAL	30.320	0	0
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	52.097	34.857	(31.537)
Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους	51.192	33.682	(32.049)

Συνοπτικά Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. ευρώ)	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό	122	109	102
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μεσω αποτ/των	148.297	167.034	48.856
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	0	0	44.831
Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων	20.387	18.184	35.993
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	170.358	190.054	133.363
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	170.480	190.163	133.465
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	158.714	181.560	131.640
Σύνολο υποχρεώσεων	11.766	8.603	1.825
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	170.480	190.163	133.465

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων των Pro Forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2006, 2007 και της περιόδου 01.01.-30.06.2008 που συντάχθηκαν βάσει του Παραρτήματος II του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Αναλυτική παράθεση των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών για τις χρήσεις 2006-2007 και την περίοδο 01.01.-30.06.2008 παρατίθεται στην ενότητα 3.9 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες(Pro Forma) Σχετικά με την Παρούσα Συγχώνευση» του παρόντος Εγγράφου.

3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Στο παρόν Έγγραφο του άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο») περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να παρέχεται στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμούν ενήμεροι τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση, τα κέρδη αποτελέσματα, τις απώλειες και τις προοπτικές της «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (στο εξής η «ΔΙΑΣ» ή «η Εταιρεία» ή «η Απορροφώσα» ή «ο Εκδότης»), καθώς και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Έγγραφο αποτελείται από α) το περιληπτικό σημείωμα, β) τους επενδυτικούς κινδύνους, γ) το έγγραφο αναφοράς και δ) το σημείωμα μετοχικού τίτλου.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

- (i) του Συμβούλου Έκδοσης, Eurobank EFG Telesis Finance, Φιλελλήνων 10, 10557 Αθήνα, τηλ. 210- 3721800.
- (ii) της Απορροφώσας εταιρείας, Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, 210 - 3670900 (αρμόδιος ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος)
- (iii) της Απορροφώμενης εταιρείας, Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, (210 – 3710500) (αρμόδιος ο κ. Βασίλης Κλέτσας)

Το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με τα άρθρα 14 παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.diasfund.gr, στην ιστοσελίδα της απορροφώμενης εταιρείας www.globalneweurope.gr και στην ιστοσελίδα του Συμβούλου Έκδοσης www.efgtelesis.gr. Επίσης, το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, 210 – 3670900.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την από 31.10.2008 συνεδρίασή του, ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. δηλώνει ότι εκτιμά πως οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι, κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου, περιέχει όλες τις πληροφορίες, οι οποίες περιγράφουν επαρκώς την εταιρική πράξη της συγχώνευσης.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του παρόντος Εγγράφου βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Εταιρεία και τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Εγγράφου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται μέσω παραπομπής στην ηλεκτρονική διεύθυνση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., www.diasfund.gr, (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.1.4 «Έγγραφα μέσω παραπομπής» του παρόντος Εγγράφου).

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου, κατά τα ανωτέρω είναι τα εξής:

- Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.
- Ο κ. Άγγελος Σιμωνετάτος, Υπεύθυνος Λογιστηρίου της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

- Ο κ. Βασίλης Κλέτσας, Διευθύνων Σύμβουλος της GLOBAL A.E.E.X.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τα της σύνταξης του Εγγράφου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενο του.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα έκδοση, πέραν αυτών που περιγράφονται στο παρόν Έγγραφο.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ., Φιλελλήνων 10, Αθήνα, γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι δεν έχει διενεργήσει ανεξάρτητο νομικό και οικονομικό έλεγχο, και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Έγγραφο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Εγγράφου.

Η PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία που διενήργησε τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2006-2007 και την επισκόπηση της περιόδου 01.01.-30.06.2008 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2006 - 2007 και την επισκόπηση της περιόδου 01.01.-30.06.2008 της GLOBAL A.E.E.X., καθώς και την εξέταση των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2006 - 2007 και της περιόδου 01.01.-30.06.2008, δηλώνει με επιστολή της που υπογράφεται από τον κ. Μάριο Ψάλη ότι: «για το σκοπό του άρθρου 6 του Ν.3401/2005 και της παραγράφου 1.2 του Παραρτήματος Ι του κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αριθ. 809/2004, είμαστε υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις προαναφερόμενες εκθέσεις μας που περιλαμβάνονται στις ενότητες 3.1.2.1. «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.», 31.2.2. «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές της Απορροφώμενης GLOBAL A.E.E.X.» και 3.9.7 «Ανεξάρτητη Έκθεση Βεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή επί των Pro Forma Οικονομικών Πληροφοριών της 31.12.2006, 31.12.2007 και 30.06.2008» του Εγγράφου, και αφού λάβαμε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στις εν λόγω ενότητες του Εγγράφου είναι, καθόσον γνωρίζουμε, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό τους».

Ο Σύμβουλος Έκδοσης καθώς και τα πρόσωπα που λειτουργούν για λογαριασμό του, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης (βλ. ειδικότερα Ενότητες 4.9 «Σύμβουλος Έκδοσης» και 4.10 «Δαπάνες Έκδοσης» του παρόντος Εγγράφου).

3.1.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, για την περίοδο των τελευταίων δώδεκα μηνών, δε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε διοικητικής, δικαστικής ή διαιτητικής διαδικασίας, που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης εταιρείας η οποία θα μπορούσε να έχει ή να είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και της Απορροφώμενης.

3.1.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές

3.1.2.1 *Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.*

Η Απορροφώσα εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις και επισκοπείται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τις λογιστικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου κάθε χρήσης.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006 και 2007 έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 02.02.2007 και την 28.02.2008 αντίστοιχα και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι την 02.02.2007 και την 28.02.2008 αντίστοιχα.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου α' εξαμήνου 2008 έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.07.2008 και έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, την 25.07.2008.

Στην συνέχεια παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις Ελέγχου από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της εταιρείας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για τις χρήσεις 2006- 2007 και η έκθεση επισκόπησης για την περίοδο 01.01.-30.06.2008.

Χρήση 2006

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ (η «Εταιρεία») οι οποίες περιλαμβάνουν τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη και εύλογη απεικόνιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την τήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη απεικόνιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών αρχών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωση μας με τις σχετικές απαιτήσεις της επαγγελματικής δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα κονδύλια και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Η επιλογή των διενεργούμενων διαδικασιών βασίζεται στην κρίση του ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους

ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη απεικόνιση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφράσει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που ακολουθήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων της Διοίκησης της Εταιρείας, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής απεικόνισης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να θεμελιώσουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική της απόδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Λοιπών Νομικών Υποχρεώσεων

Κατά τη γνώμη μας, το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρατίθεται στις σελίδες 27 έως 31 είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

Χρήση 2007

«Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ (η Εταιρεία) οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό

ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρατίθεται στις σελίδες 30 έως 40, περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

Περίοδος Α΄ Εξαμήνου 2008

«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε το συνημμένο εταιρικό συνοπτικό ισολογισμό της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2008, τις σχετικές εταιρικές συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας», στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα Επισκόπησης

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Πέραν της ανωτέρω ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης, επισκοπήσαμε και τα υπόλοιπα στοιχεία της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού του Νόμου, Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Από την ανωτέρω επισκόπηση διαπιστώσαμε ότι η εν λόγω έκθεση περιλαμβάνει τα στοιχεία και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο και τις Αποφάσεις και είναι συνεπής με τη συνημμένη οικονομική πληροφόρηση.»

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, οι ελεγκτές της δεν έχουν παραιτηθεί ή ανακληθεί από τα καθήκοντά τους ή δεν διορίστηκαν εκ νέου για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, πέραν της αντικατάστασης του κ. Κυριάκου Ριρή από τον κ. Μάριο Ψάλτη με απόφαση της από 05.06.2008 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Συγκεκριμένα, η εν λόγω Γενική Συνέλευση αποφάσισε ομόφωνα να εγκρίνει την ανάθεση του ελέγχου για την 17η εταιρική χρήση (1.1.2008 – 31.12.2008) στην ελεγκτική εταιρεία «PricewaterhouseCoopers» και ειδικότερα στους κ. Ψάλτη Μάριο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 38081), ως Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή, και κ.. Μιχαλάτο Κωνσταντίνο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701), ως Αναπληρωματικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Η εταιρεία PricewaterhouseCoopers και ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κ. Μάριος Ψάλτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) δηλώνουν ότι δε συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τη «ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», περιλαμβανομένων τυχόν συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης, πλην όσων αναφέρονται ακολούθως:

α) Το μέλος της PricewaterhouseCoopers κ Μάριος Ψάλτης είναι Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για την διαχειριστική περίοδο που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2008.

β) Το μέλος της PricewaterhouseCoopers κ. Κωνσταντίνος Μιχαλάτος εξέτασε κατ' εντολή της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες οι οποίες έχουν συνταχθεί για τους σκοπούς του εγγράφου του άρθρου 4 του Ν.3401/2005, με βάση τον κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

3.1.2.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές της Απορροφώμενης GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.

Η Απορροφώμενη εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις και επισκοπείται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τις λογιστικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου κάθε χρήσης.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 20.02.2007 και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι την 20.02.2007.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007 έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 14.03.2008 και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι την 18.03.2008.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου α' εξαμήνου 2008 έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 24.07.2008 και επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι την 25.07.2008.

Στην συνέχεια παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις Ελέγχου από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της εταιρείας GLOBAL A.E.E.X. για τις χρήσεις 2006 - 2007 και η έκθεση επισκόπησης για την περίοδο 01.01.-30.06.2008.

Χρήση 2006

«Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. (η «Εταιρεία»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωσή της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

Χρήση 2007

«Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/1920 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

Περίοδος Α΄ Εξαμήνου 2008

«Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Επισκοπήσαμε το συνημμένο ισολογισμό της Ανώνυμης Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου "GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ" (η «Εταιρεία») της 30ης Ιουνίου 2008, και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και την περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και τις λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας», στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από άτομα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα Επισκόπησης

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 30η Ιουνίου 2008, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Πέραν της ανωτέρω ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης επισκοπήσαμε και τα υπόλοιπα στοιχεία της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού του Νόμου, Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Από την ανωτέρω επισκόπηση διαπιστώσαμε ότι η εν λόγω έκθεση περιλαμβάνει τα στοιχεία και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο και τις Αποφάσεις και είναι συνεπής με τη συνημμένη οικονομική πληροφόρηση.»

3.1.3 Φορολογικός Έλεγχος

3.1.3.1 *Φορολογικός έλεγχος της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.*

Η Απορροφώσα εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2003 διεξήχθη τακτικός έλεγχος φορολογίας εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων από το Περιφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο Αθηνών για τις χρήσεις 1991-1998, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε φορολογία εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων τα δε οικονομικά στοιχεία της εταιρείας κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή. Από το φορολογικό έλεγχο προέκυψαν φορολογικές διαφορές και προσαυξήσεις ύψους 22.946,84 ευρώ, ποσό το οποίο επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2003.

Οι εν λόγω φόροι και πρόστιμα που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Οικονομικές Χρήσεις (ποσά σε ευρώ)	10/07/1991 - 31/12/1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	Σύνολο
Φορολογικές Διαφορές	110,93	2.071,61	1.721,03	2.167,22	2.326,57	0,00	14,09	8.411,45
Προσαυξήσεις	73,95	2.843,88	3.439,41	2.632,73	2.684,31	0,00	21,13	11.695,41
Πρόστιμα	293,00	410,00	293,00	293,00	293,00	0,00	1.257,98	2.839,98
Σύνολο Φόρων, Προστίμων & Προσαυξήσεων	477,88	5.325,49	5.453,44	5.092,95	5.303,88	0,00	1.293,20	22.946,84

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005 διεξήχθη τακτικός έλεγχος φορολογίας εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων από το Περιφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο Αθηνών για τις οικονομικές χρήσεις 1999-2004, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε φορολογία εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων τα δε οικονομικά στοιχεία της εταιρείας κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή. Από το φορολογικό έλεγχο δεν προέκυψαν λογιστικές ή φορολογικές διαφορές.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007 αλλά λόγω του περιορισμένου φορολογικού αντικειμένου (κυρίως φόρος ενεργητικού) δεν αναμένονται σημαντικές διαφορές φορολογικού ελέγχου και κατά συνέπεια δεν διενεργείται σχετική πρόβλεψη. Ωστόσο, η Εταιρεία στις 22.03.2006 κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 10017) στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών, αρμοδιότητας του Περιφερειακού Ελεγκτικού Κέντρου Αθηνών για φορολογικό έλεγχο της ανέλεγκτης χρήσης 2005, ενώ στις 19.07.2007 η Εταιρεία κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 25819) στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών για φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων 2005 και 2006. Τέλος, την 07.10.2008 η Εταιρεία κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 32027) στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών για φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων 2005-2007.

3.1.3.2 Φορολογικός έλεγχος της Απορροφώμενης GLOBAL A.E.E.X.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2003 διεξήχθη τακτικός έλεγχος φορολογίας εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων από τη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών για την υποδεκάμηνη χρήση 20.02.2002-31.12.2002, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε φορολογία εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων τα δε οικονομικά στοιχεία της εταιρείας κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή. Από το φορολογικό έλεγχο δεν προέκυψαν λογιστικές ή φορολογικές διαφορές.

Η GLOBAL A.E.E.X. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2002. Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2003, 2004, 2005, 2006 και 2007, συνεπώς, οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Λόγω όμως του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο υπάγεται δεν προβλέπεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, η εταιρεία στις 15.04.2004 κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 13991) στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών για φορολογικό έλεγχο της ανέλεγκτης χρήσης 2003. Τέλος, την 20.10.2008 η εταιρεία κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 33467) στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών για φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων 2004-2007.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα αποτελέσματα των τακτικών φορολογικών ελέγχων που έχουν διενεργηθεί αλλά και λόγω του περιορισμένου φορολογικού αντικειμένου (κυρίως φόρος ενεργητικού), εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων τόσο της απορροφώσας όσο και της απορροφώμενης (βασιζόμενη στις σημειώσεις επί των δημοσιευμένων οικονομικών της καταστάσεων) που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

3.1.4 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για τις χρήσεις 2006-2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 02.02.2007 και την 28.02.2008 αντίστοιχα και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, είναι μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.diasfund.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.07.2008 και έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, είναι μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.diasfund.gr.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες ηλεκτρονικές διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου.

3.1.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Εγγράφου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

- Το καταστατικό της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας, Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. για τη χρήση 2006, που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) της εταιρείας PricewaterhouseCoopers (Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι) και εγκρίθηκαν με την από 20.02.2007 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρείας, είναι μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου διαθέσιμες στα γραφεία της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. (Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα,) και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της www.globalneweurope.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. για τη χρήση 2007, που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) της εταιρείας PricewaterhouseCoopers (Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι) και εγκρίθηκαν με την από 14.03.2008 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρείας, είναι μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου διαθέσιμες στα γραφεία της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. (Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα,) και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της www.globalneweurope.gr.
- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, που συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) της εταιρείας PricewaterhouseCoopers (Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι) και εγκρίθηκαν με την από 24.07.2008 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρείας, είναι μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου διαθέσιμες στα γραφεία της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. (Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα,) και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της www.globalneweurope.gr.
- Τα πρακτικά της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευση των μετόχων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ της 08.09.2008 που ενέκρινε μεταξύ άλλων την συγχώνευση με απορρόφηση της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.

- Τα πρακτικά της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της GLOBAL A.E.E.X. της 08.09.2008 που ενέκρινε μεταξύ άλλων την παρούσα συγχώνευση με απορρόφηση της GLOBAL A.E.E.X. από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., είναι διαθέσιμα στα γραφεία της εταιρείας, Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.
- Το από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της εταιρείας GLOBAL A.E.E.X. δι' απορρόφησης από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. είναι διαθέσιμο στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, τα γραφεία της GLOBAL A.E.E.X., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, καθώς και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των εταιρειών www.diasfund.gr και www.globalneweurope.gr.
- Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας Εταιρείας που αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με ημερομηνία 31.03.2008, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.
- Το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώμενης εταιρείας που αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με ημερομηνία 31.03.2008, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της GLOBAL A.E.E.X., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.
- Η συνοπτική έκθεση αποτίμησης και γνωμοδότησης επί του εύλογου και δίκαιου της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL A.E.E.X., η οποία συντάχθηκε από την Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές ΑΕ, 11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ. 210 2886 000, είναι διαθέσιμη, κατόπιν σχετικής συναίνεσής της, στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, τα γραφεία της GLOBAL A.E.E.X., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, καθώς και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των εταιρειών www.diasfund.gr και www.globalneweurope.gr.
- Ο ισολογισμός μετασχηματισμού της 31.03.2008, που εγκρίθηκε με την από 09.05.2008 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου και η από 22.05.2008 έκθεση για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης Εταιρείας GLOBAL A.E.E.X., βάσει του εν λόγω ισολογισμού μετασχηματισμού, η οποία συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Ψάλη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers, είναι διαθέσιμη, με την συναίνεση του συντάκτη, στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα και τα γραφεία της GLOBAL A.E.E.X., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.
- Οι δημοσιευμένοι πίνακες επενδύσεων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. της 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, όπως έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία είναι διαθέσιμοι στα γραφεία της Εταιρείας Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.diasfund.gr.
- Οι δημοσιευμένοι πίνακες επενδύσεων της GLOBAL A.E.E.X. της 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, όπως έχουν συνταχθεί από την εταιρεία είναι διαθέσιμοι στα γραφεία της GLOBAL A.E.E.X., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της www.globalneweurope.gr.
- Οι άτυπες (Pro Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006, 2007 και της περιόδου 01.01.-30.06.2008 που συντάχθηκαν βάσει του Παραρτήματος II του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η σχετική έκθεση βεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Pro Forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου.

3.1.6 Πληροφορίες από Τρίτους και Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων

- Σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (διάταξη 4.1.4.1.3. του ισχύοντος από 22.07.2008 Κανονισμού του Χ.Α., η οποία αντικατέστησε το άρθρο 289 παρ.5 του Κανονισμού του Χ.Α.) τα Διοικητικά

Συμβούλια της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της Απορροφώμενης GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. ανέθεσαν στην ανεξάρτητη από τις συγχωνευόμενες εταιρεία, Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές ΑΕ, (εφεξής «Ernst & Young», ή «E&Y»), 11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ. 210 2886000 (υπεύθυνη η κα. Δέσποινα Ξενάκη, Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161), δυνάμει της από 16 Απριλίου 2008 σχετικής σύμβασης, να διενεργήσει την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και να εκφέρει γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι εύλογη και λογική για τους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την έκθεση γνωμοδότησης της Ernst & Young παρατίθενται στο Κεφάλαιο 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου» του παρόντος Εγγράφου, ενώ αυτούσια η έκθεση γνωμοδότησης της Ernst & Young, με την συναίνεση των Αποτιμητών είναι διαθέσιμη στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, τα γραφεία της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα,, καθώς και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των εταιρειών www.diasfund.gr και www.globalneweurope.gr.

- Επίσης, για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., κατά την 31.03.2008, συντάχθηκε η κατά Ν. 2166/1993 σχετική έκθεση με ημερομηνία 22.05.2008, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers (Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι). Η έκθεση αυτή, με την συναίνεση του συντάκτη, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα και τα γραφεία της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.

Οι πληροφορίες / δηλώσεις από τρίτους καθώς και οι γνωμοδοτήσεις / εκθέσεις εμπειρογνομόνων, εφόσον καταρτίστηκαν μετά από αίτημα της Εταιρείας, περιλαμβάνονται στο παρόν Έγγραφο (με τη μορφή ή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται) με τη σύμφωνη γνώμη των προσώπων αυτών.

Οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά από τις πηγές αυτές και, εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ (ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ)

3.2.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» ιδρύθηκε στις 10 Ιουλίου 1991 με την υπ' αριθμ. 52782/B581/24.6.1991 κοινής απόφασης Υπουργών Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών, η οποία δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 3017/10.7.91 και την 83^η Απόφαση της από 4.6.1991, (θέμα 10^ο) συνεδρίασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η εταιρεία καταχωρήθηκε στα μητρώα Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης και έλαβε αριθμό μητρώου 24418/06/B/91/40. Η διάρκειά της έχει καθοριστεί σε 50 χρόνια.

Η εμπορική επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.». Η καταστατική έδρα και τα γραφεία της Εταιρείας είναι στο Δήμο Αθηναίων, οδός Βουκουρεστίου 19, Αθήνα 10671, τηλ. 210 3670900.

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως μεταβλήθηκε με την από 04.08.2006 τροποποίηση του καταστατικού της, έχει ως εξής.

Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με τροποποιημένο άρθρο 2 του Καταστατικού της είναι:

1. Η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών (χρεόγραφα - μετοχές) κατά τις διατάξεις του ν.3371/2005 και συμπληρωματικά του κ.ν. 2190/20, όπως εκάστοτε τροποποιούνται και ισχύουν.
2. Η συμμετοχή της εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Η από 30.06.2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφάσισε την τροποποίηση του άρθρου 2 του καταστατικού της Εταιρείας ως περιγράφεται ανωτέρω. Το Υπουργείο Ανάπτυξης ενέκρινε την τροποποίηση αυτή στις 04.08.2006 με αριθμό πρωτοκόλλου Κ2-11702.

Τα πιο σημαντικά γεγονότα στην πορεία της Εταιρείας παρατίθεται παρακάτω:

- 1991: Ίδρυση της ΔΙΑΣ από την εταιρεία EUROINVEST Σύμβουλοι Επενδύσεων Α.Ε., με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο € 2.456.346,29 διαιρεμένο σε 930.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,6413 η κάθε μια.
- 1992: Εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- 1997: Ποσοστό 50% των μετοχών της Εταιρείας μεταβιβάστηκε σε εταιρείες συμφερόντων του εφοπλιστή κ. Κων/νου Ψάλη
- 1998: Μεταφορά της έδρας της Εταιρείας από τα Χανιά της Κρήτης στην Αθήνα.
- 1999: Περαιτέρω διαφοροποίηση στη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, εφόσον ποσοστό της τάξης του 50,01% των μετοχών της, μεταβιβάστηκε από τον όμιλο Ψάλη στην εταιρεία Telesis Χρηματιστηριακή Α.Ε., καθώς και σε ιδιώτες πελάτες αυτής. Το ποσοστό της Telesis Χρηματιστηριακή Α.Ε. (και μετέπειτα της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.) ανερχόταν σε 19,88%.
- 2003: Με απόφαση της Γ.Σ αποφασίσθηκε η μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές μετοχές.
- 2004: Το Νοέμβριο του 2004 το ποσοστό της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. ανήλθε σε 29,06%, όποτε και η Εταιρεία ενοποιήθηκε (από το δ' τρίμηνο του 2004), με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- 2006: Εντός του 2006, η Εταιρεία προχώρησε σε σημαντική αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 31,1 εκατ. ευρώ για πραγματοποίηση νέων επενδύσεων τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η διάθεση των κεφαλαίων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε από την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 07.03.2006 ολοκληρώθηκε εντός της χρήσης 2007.
- 2008: Η Εταιρεία ανακοίνωσε την πρόθεσή της να προχωρήσει στην παρούσα συγχώνευση με απορρόφηση της GLOBAL A.E.E.X.

Η Εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, κανονιστικές διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. Τέλος υπόκειται στις διατάξεις του Κανονισμού Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Χ. που έχει θεσπισθεί με την Απόφαση 1/462/7.2.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ο οποίος ρυθμίζει τις σχέσεις των Α.Ε.Ε.Χ. μεταξύ τους, τα εσωτερικά τους θέματα και τις σχέσεις τους με το επενδυτικό κοινό.

3.3 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Το αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

3.3.1 Επενδυτικός Στόχος και Πολιτική

Η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. απευθύνεται σε μεσομακροπρόθεσμους επενδυτές στη χρηματιστηριακή αγορά, οι οποίοι επιδιώκουν κεφαλαιακή και μερισματική απόδοση, με την ανάληψη ελεγχόμενου ρίσκου.

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρείας έχει ως στόχο τη μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου με την ανάληψη ελεγχόμενου ρίσκου, κυρίως μέσω της επένδυσης στο ελληνικό χρηματιστήριο α) σε μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης, β) σε μετοχές δυναμικών εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης με καλές προοπτικές και υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και δυνατότητες διεθνούς παρουσίας και επέκτασης, γ) ενός περιορισμένου ποσοστού του χαρτοφυλακίου της, σε μετοχές μικρής κεφαλαιοποίησης που ενδέχεται να αποφέρουν υψηλά κεφαλαιακά κέρδη, δ) σε επιλεγμένες μετοχές στο εξωτερικό (κυρίως της Κύπρου, της Βουλγαρίας, της Τουρκίας, της Ρουμανίας και της Σερβίας), ε) σε παράγωγα χρηματιστηριακά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση του επενδυτικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου και την εκμετάλλευση της έντονης μεταβλητότητας των αγορών, καθώς επίσης και στ) σε μέσα χρηματαγοράς και σε βραχυχρόνιες καταθέσεις με τις καλύτερες δυνατές αποδόσεις.

Η κατανομή των επενδύσεων, λαμβάνει υπόψη, τις χρηματιστηριακές και γενικότερες οικονομικές συνθήκες που διαμορφώνονται τόσο στην ελληνική όσο και στις διεθνείς αγορές.

Σημειώνεται ότι παρότι ο στόχος της Εταιρείας είναι η απόλυτη απόδοση και όχι η συγκριτική απόδοση με χρηματιστηριακούς δείκτες, οι αποδόσεις της ακολουθούν εν γένει την πορεία της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς.

Σε κάθε περίπτωση οι τοποθετήσεις της Εταιρείας στις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων ακολουθούν τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας για τη λειτουργία των Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.).

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι επενδυμένο κατά βάση σε ελληνικές μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού, μετοχές εξωτερικού (στα χρηματιστήρια Σερβίας, Βουλγαρίας, Ρουμανίας, Τουρκίας και Κύπρου) και το υπόλοιπο σε προθεσμιακές καταθέσεις και μετρητά. Συγκεκριμένα, η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 30.06.2008 ανά κατηγορία επενδύσεων, έχει ως ακολούθως:

Χαρτοφυλάκιο 30.06.2008	% Καθαρού Ενεργητικού
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	69,8%
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	1,9%
Διαθέσιμα	6,3%
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού	78,0%
Μετοχές Εισηγμένες Εξωτερικού	22,0%
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού	22,0%
Σύνολο	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία στοιχείων από το δημοσιευμένο πίνακα επενδύσεων της με ημερομηνία 30.06.2008.

Με τη συγχώνευση των δύο εταιρειών, η επενδυτική πολιτική θα τροποποιηθεί. Ο προσανατολισμός της νέας εταιρείας θα είναι οι Αναδυόμενες Αγορές της ευρύτερης περιοχής – θα επενδύει δηλαδή στις αγορές που ήδη επένδυε η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και η GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. (Τουρκία, Ρωσία, Ουγγαρία, Πολωνία, Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Αίγυπτο, Κύπρος και Ελλάδα). Στο μέλλον ενδέχεται να επεκταθεί και σε νέες αγορές. Ως εταιρεία με προσανατολισμό τις Αναδυόμενες Αγορές, το ποσοστό των Ελληνικών μετοχών θα μειωθεί σημαντικά σε σχέση με τη δεσπόζουσα θέση που είχαν στο χαρτοφυλάκιο του Δία στο παρελθόν.

Όσον αφορά τις επί μέρους επενδύσεις, θα δοθεί έμφαση σε εταιρείες με καλά θεμελιώδη μεγέθη, ικανή διοίκηση και καλές μακροπρόθεσμες προοπτικές ανάπτυξης. Επίσης θα γίνεται χρήση παραγώγων προϊόντων για αντιστάθμιση κινδύνου και για την εκμετάλλευση της έντονης μεταβλητότητας των αγορών. Τα χρηματικά διαθέσιμα θα τοποθετούνται κυρίως σε βραχυχρόνιες καταθέσεις και άλλα αντίστοιχα μέσα της χρηματαγοράς.

Με τη μεγάλη γεωγραφική διασπορά καθώς και με τη τοποθέτηση σε μετοχές διαφόρων κλάδων όπως επίσης και με την ενεργή διαχείριση, αναμένεται να περιορισθεί ο επενδυτικός κίνδυνος του χαρτοφυλακίου.

Η νέα εταιρεία θα αποσκοπεί στην «απόλυτη απόδοση», δηλαδή στην προσπάθεια μεγιστοποίησης της απόδοσης μακροπρόθεσμα, ανεξάρτητα από την πορεία κάποιου ή κάποιων χρηματιστηριακών δεικτών.

3.3.2 Διαχείριση Κινδύνων Χαρτοφυλακίου

Με στόχο το περιορισμό των κινδύνων σε σχέση με τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3/378/14.4.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής Απόφαση), καθόρισε διαδικασίες και ανέθεσε, με την από 02.10.2006 σχετική σύμβαση, στη Διαχειρίστρια εταιρεία Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ, τη παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων χαρτοφυλακίων. Η Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ διαθέτει κατάλληλα συστήματα παρακολούθησης που ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια οι βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο κίνδυνος αγοράς (Market risk), ο πιστωτικός κίνδυνος (Credit risk), ο κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity risk), ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (Counterparty risk) και ο συναλλαγματικός κίνδυνος (Fx risk). Περισσότερα στοιχεία σχετικά με την εν λόγω σύμβαση παρουσιάζονται στην ενότητα 3.4.2 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» του παρόντος Εγγράφου.

Στρατηγική της Εταιρείας είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της με την ανάληψη ελεγχόμενου κινδύνου, μέσω της επένδυσης σε μετοχές, σε ομόλογα, καθώς και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο αγοράς, στον επιτοκιακό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και στον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματαγοράς.

- Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για τη βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Κατά συνέπεια η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους. Η Εταιρεία επενδύει επίσης και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Δεν πραγματοποιείται αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου. Επισημαίνεται ότι το μεγαλύτερο ποσοστό των ξένων επενδύσεων αφορά χώρες που είναι μέλη της Ε.Ε. Σε κάθε περίπτωση, οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι εκτεθειμένες στο κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς (χρηματιστηριακοί δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες κτλ). Η χρήση παραγώγων αφορά κυρίως τις επενδύσεις σε κινητές αξίες και πραγματοποιείται για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης κινδύνου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την λειτουργία των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίων (Ε.Ε.Χ). Για τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ακολουθείται η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημιάς (value-at-risk) και για το συνολικό κίνδυνο η γραμμική μέθοδος. Σύμφωνα με την Απόφαση η προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημιάς (value-at-risk) χρησιμοποιείται και στο χαρτοφυλάκιο αναφοράς.

- Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

- Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που ιστορικά αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία πραγματοποιεί επίσης, τοποθετήσεις σε καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και γeros σε μεγάλες αναγνωρισμένες ελληνικές τράπεζες, όπου ο κίνδυνος που αναλαμβάνεται εξισώνεται ουσιαστικά με τον κίνδυνο της χώρας.

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των εταιρικών ομολόγων και των ομολόγων της αλλοδαπής, χρησιμοποιείται το Risk Value το οποίο βασίζεται στις διακυμάνσεις των αποδόσεων των ομολόγων βάσει των βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας.

- Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της Εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Σε καθημερινή βάση πραγματοποιείται μέτρηση του σχετικού κινδύνου με την πλήρη αποτύπωση των απαιτήσεων / υποχρεώσεων προς κάθε συμβαλλόμενο. Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Σημειώνεται ότι όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά τη παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του

αντισυμβαλλομένου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της Εταιρείας, θεωρείται μικρός.

Η Εταιρεία δε διενεργεί πράξεις σε μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά μέσα και για αυτό δεν προβαίνει σε μέτρηση του σχετικού κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο με βάση τη δυνητική ζημιά. Σε περίπτωση που προβεί σε σχετικές πράξεις, υπολογίζει το σχετικό κίνδυνο σύμφωνα με την Απόφαση μέσω του συστήματος Risk Value.

- Κίνδυνος ρευστότητας

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα. Για τους σκοπούς συμμόρφωσης στην Απόφαση χρησιμοποιείται ο ακόλουθος τρόπος αξιολόγησης: βάσει της εμπορευσιμότητάς τους οι μετοχές κατατάσσονται σε κατηγορίες ρευστότητας (πολύ χαμηλή, χαμηλή, μέση, υψηλή, πολύ υψηλή) και εν συνεχεία υπολογίζεται το ποσοστό του χαρτοφυλακίου στις κατηγορίες αυτές. Αντίστοιχη μεθοδολογία εφαρμόζεται και για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος εφόσον υπάρχουν και στα παράγωγα όπου αυτό είναι εφικτό.

Η Εταιρεία δεν έχει υποχρέωση επαναγοράς μετοχών της. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία, μπορεί να προβεί σε επαναγορά μέχρι το 10% του μετοχικού της κεφαλαίου εφόσον αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της. Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο και άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα.

Σημειώνεται ότι οι από 30.06.2006 και 25.04.2007 Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας ενέκριναν την αγορά Ιδίων μετοχών με αποκλειστικό σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας. Κατά το 2006 η Εταιρεία προέβη συνολικά σε αγορά 685.286 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 1,35 ευρώ περίπου ανά μετοχή. Κατά το 2007 η Εταιρεία προέβη συνολικά σε αγορά 736.682 ιδίων μετοχών, ή ποσοστό 1,47%, του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 744.048,82 ευρώ, με μέση τιμή κτήσης 1,38 ευρώ περίπου ανά μετοχή. Στις 31.12.2007 η Εταιρεία κατείχε συνολικά 1.421.968 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 2,83% του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 1.436.187,68 ευρώ και με μέσο κόστος κτήσης 1,37 ευρώ ανά μετοχή. Σήμερα η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. κατέχει 1.557.291 ίδιες μετοχές.

- Έλεγχοι αξιοπιστίας - κόπωσης (stress tests)

Σύμφωνα με την Απόφαση, οι έλεγχοι αξιοπιστίας - κόπωσης εφαρμόζονται την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, με τη χρήση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή συγκεκριμένων παραδοχών από χρονικές στιγμές κατά τις οποίες έχουν παρατηρηθεί ακραίες οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές που επενδύεται το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Τα σενάρια των ελέγχων κόπωσης παρέχουν, κατ' ελάχιστο, στην Εταιρεία τη δυνατότητα να διακρίνει: α) συνθήκες σε στρατηγικές που σχετίζονται με την ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική και οι οποίες μπορούν να αναδείξουν μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και β) συνθήκες υπό τις οποίες αυξάνεται ο πιστωτικός κίνδυνος ή ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

3.3.3 Επενδυτικοί Περιορισμοί

Οι επενδυτικοί περιορισμοί όσον αφορά τη διαχείριση των διαθεσίμων της Εταιρείας και τη δυνατότητα δανεισμού της ορίζονται από το Ν.3371/2005 και περιγράφονται παρακάτω:

Τα διαθέσιμα (τα χαρτοφυλάκια) των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου τοποθετούνται αποκλειστικά:

- Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά εντός και εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την προϋπόθεση ότι η αγορά είναι εποπτευόμενη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι αυτές θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο αξιών ή άλλη αναγνωρισμένη αγορά εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- Σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- Σε μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης 85/611/ΕΟΚ ή ανεξάρτητα από το αν εδρεύουν σε κράτος- μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αν συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
 - α) Οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕΚΑ έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτή που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.
 - β) Το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ.
 - γ) Οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση.
 - δ) Ο άλλος ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει η επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος- μέλος ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα.
- Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται με μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:
 - α. Το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.
 - β. Οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και
 - γ. Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ.
- Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές (αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό) εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά:
 - αα. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους – μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή

Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη -μέλη ή

ββ. Εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α, β και γ.

γγ. Εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας ή

δδ. Εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στις ανωτέρω περιπτώσεις αα έως γγ και εφόσον ο εκδότης είναι:

ααα. Εταιρεία της οποία το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε 10 εκατ. ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ ή

βββ. Οργανισμός, εντός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του Ομίλου ή

γγγ. Οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσων τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

- Σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς μέχρι 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της και μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι περιορισμοί που ισχύουν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις είναι:

- Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.
- Απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. να δανίζεται συνολικά πέρα του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων.

3.3.4 Επενδυτικά Όρια

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, υπό την προϋπόθεση ότι αυτός είναι κράτος – μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτο κράτος ή δημόσιος διεθνής οργανισμός στον οποίο μετέχει κράτη μέλη, καθώς και όταν οι κινητές αξίες τελούν υπό την εγγύηση των ανωτέρω προσώπων. Το σύνολο των επενδύσεων της περίπτωσης αυτής επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., εφόσον αυτή κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.
3. Οι επενδύσεις της Α.Ε.Ε.Χ. σε Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.
4. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει αθροιστικά, άνω του 20% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:

α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και

β) κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματοπιστωτικά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό

5. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει αθροιστικά, άνω του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:
- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και
 - β) επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία έχουν ως υποκείμενη αξία κινητές αξίες του εν λόγω οργανισμού.
6. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο, στον οποίο εκτίθεται η Α.Ε.Ε.Χ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα και το 5% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κάθε άλλη περίπτωση.
7. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου Ομίλου.
8. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του 10%:
- α) των μετοχών είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη
 - β) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη
 - γ) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη
 - δ) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων

Σχετικά με τα παραπάνω επενδυτικά όρια σημειώνονται τα παρακάτω:

- Ως τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. νοείται η αξία του χαρτοφυλακίου της που αποτιμάται σε ημερήσια βάση σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας μείον τα ρευστά διαθέσιμα που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχουσών εξόδων λειτουργίας της και δεν φυλάσσονται στο θεματοφύλακα.
- Όταν μια κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνυπολογίζεται με τα επενδυτικά όρια περί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων.
- Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων όταν η Α.Ε.Ε.Χ. ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή με μέσα χρηματαγοράς που κατέχει ή η υπέρβαση των ορίων είναι αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιρειών. Η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των παραπάνω ορίων μέσα σε 3 μήνες από την απόκτησή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων αυτών μέσα σε 5 εργάσιμες ημέρες από την απόκτησή του.

Δεν επιτρέπεται ο συνολικός κίνδυνος από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο της Α.Ε.Ε.Χ. να υπερβαίνει την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τις θέσεις της Εταιρείας γίνεται μέσω του Ημερησίου Δελτίου Τιμών όπως αναφέρεται και στην Ενότητα 3.3.10 «Υποχρεώσεις Ενημέρωσης».

3.3.5 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Σύμφωνα με το άρθρο 30 παρ. 1 (η) του Ν. 3371 και την απόφαση 3/378/14.4.2006 Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι Α.Ε.Ε.Χ. δύνανται να επενδύουν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συμπεριλαμβανομένων τίτλων επιλογής (warrants) και πωλήσεων μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repurchase), τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά υπό την έννοια του άρθρου 4 (14) της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ ή άλλη αγορά Κράτους Μέλους ή τρίτου κράτους σύμφωνα με την Απόφαση 10/372/15.2.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή παράγωγα τα οποία διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά, εφόσον:

- (α) οι υποκείμενες αξίες συνίστανται σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς υπό την έννοια του άρθρου 30 παρ. 1 (α), (β), (γ) και (θ) του Ν. 3371/2005, χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, και περιλαμβάνονται ήδη στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.
- (β) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία, και
- (γ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ..

Οι προϋποθέσεις της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.18.2. «Θεσμικό Πλαίσιο Ανώνυμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Ν. 3371/2005» του παρόντος Εγγράφου.

3.3.6 Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Εταιρείας

Η Εταιρεία με την από 18.1.2001 σύμβαση, έχει αναθέσει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών της στην Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής «Διαχειρίστρια»). Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών EFG Eurobank Asset Management με αριθμό μητρώου 47730/01/B/00/744, ιδρύθηκε το 2000, με έδρα το Δήμο Αθηναίων, Βουκουρεστίου 22 και Βαλαωρίτου 3 και σκοπός της είναι η παροχή των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Η Διαχειρίστρια δυνάμει της παραπάνω σύμβασης, έχει συστήσει Επενδυτική Επιτροπή για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών της ΔΙΑΣ Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα μέλη της εν λόγω Επενδυτικής Επιτροπής είναι οι κ.κ.:

■ Νικήτας Πιπής	Πρόεδρος
■ Αλέξανδρος Τσουκόπουλος	Μέλος
■ Γιώργος Λάμπρος	Μέλος

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής της Διαχειρίστριας για τη ΔΙΑΣ παρατίθενται στην ενότητα 3.13 «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη» του παρόντος Εγγράφου.

Η σύμβαση έχει 15 ετή διάρκεια και μπορεί να καταγγελθεί οποτεδήποτε μετά από έγγραφη καταγγελία από οποιοδήποτε από τα συμβαλλόμενα μέρη στο άλλο. Λεπτομέρειες για την εν λόγω σύμβαση και τις σχετικές αμοιβές παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.4.1 «Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο».

3.3.7 Επενδυτική Επιτροπή

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, έχει συσταθεί Επενδυτική Επιτροπή, η οποία έχει καθαρά συμβουλευτικό χαρακτήρα.

Η παρούσα σύνθεση της Επιτροπής έχει ως εξής:

Αντώνιος Μπίμπας	Πρόεδρος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Μέλος
Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος	Μέλος

Τα βιογραφικά των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.13 «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη».

Περισσότερες Πληροφορίες σχετικά με τη λειτουργία της Επενδυτικής Επιτροπής του Εκδότη παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.13.5 «Επενδυτική Επιτροπή» του παρόντος Εγγράφου.

3.3.8 Θεματοφυλακή

Όπως προβλέπεται από το άρθρο 33 του Ν. 3371/2005, η ΔΙΑΣ έχει αναθέσει τη φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της σε θεματοφύλακα, ένα πιστωτικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Ο θεματοφύλακας συνυπογράφει τους πίνακες επενδύσεων της Α.Ε.Ε.Χ. και βεβαιώνει ότι η αποτίμηση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. και η εκκαθάριση των συναλλαγών της πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

Η Εταιρεία με την από υπ. αριθμ. 6/221668/2.4.2002 σύμβασή της, έχει ορίσει Θεματοφύλακα των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., η οποία έχει την επιμέλεια της φύλαξης των χρεογράφων της Εταιρείας καθώς και την υποχρέωση της συλλογής και είσπραξης μερισμάτων, τοκομεριδίων και την εκκαθάριση συναλλαγών επί χρεογράφων. Ως Χειριστής του λογαριασμού της Εταιρείας στο Σύστημα Άϋλων Τίτλων, ο θεματοφύλακας έχει την υποχρέωση να ενημερώνει την Εταιρεία για κάθε γεγονός που αφορά στις κινητές αξίες του χαρτοφυλακίου για το οποίο λαμβάνει γνώση.

Η σύμβαση με το Θεματοφύλακα είναι αορίστου διάρκειας και μπορεί να καταγγελθεί εγγράφως και από τα δυο μέρη. Λεπτομέρειες για την εν λόγω σύμβαση και τις σχετικές αμοιβές παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.4.1.2. «Σύμβαση Υπηρεσιών Θεματοφυλακής».

Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. με αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 6068/06/B/86/07 και έδρα στην Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα (τηλ. 210 333 7000) ιδρύθηκε το 1924¹. Σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια όλων των εργασιών που, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, οι τράπεζες είναι επιτρεπτό να διενεργούν.

Η αμοιβή της Τράπεζας για τις ανωτέρω εργασίες, καθώς και περισσότερες λεπτομέρειες για τη σύμβαση περιγράφονται στην ενότητα 3.4.1 «Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο».

¹ Το έτος ίδρυσης αναφέρεται στην Τράπεζα Αθηνών, η οποία το 1999 μετονομάστηκε σε Τράπεζα EFG Eurobank A.E. κατά τη συγχώνευσή της με απορρόφηση της Τράπεζας EFG Eurobank A.E., και εν συνεχεία το 2000 μετονομάστηκε σε Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.

Εγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

3.3.9 Αποτίμηση Αξίας Χαρτοφυλακίου Πίνακες Επενδύσεων 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008

Σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 2 του Ν.3371/2005, ως τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. νοείται η αξία του χαρτοφυλακίου της που αποτιμάται σε ημερήσια βάση σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας μείον τα ρευστά διαθέσιμα που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχουσών εξόδων λειτουργίας της και δεν φυλάσσονται στο θεματοφύλακα.

Ο παρακάτω πίνακας έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή και παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της στις 30.09.2008:

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΙΜΙΤΕΔ	30.000	6,86	5,52	205.910,68	165.600,00	-40.310,68
COCA-COLA ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ (ΚΑ)	163.000	28,42	15,24	4.632.416,82	2.484.120,00	-2.148.296,82
EUROBANK EFG	270.000	19,47	12,70	5.257.276,65	3.429.000,00	-1.828.276,65
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	302.295	20,57	13,50	6.218.409,06	4.080.982,50	-2.137.426,56
LAMDA DEVELOPMENTS	141.233	10,11	5,70	1.428.022,40	805.028,10	-622.994,30
JUMBO ΑΕΕ	40.000	17,42	11,34	696.765,60	453.600,00	-243.165,60
ΔΕΗ ΑΕ	55.000	28,45	10,84	1.564.819,41	596.200,00	-968.619,41
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ	80.000	8,10	6,52	648.000,00	521.600,00	-126.400,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	80.000	8,67	7,48	693.562,08	598.400,00	-95.162,08
ΕΥΔΑΠ	488.500	9,79	9,20	4.782.785,29	4.494.200,00	-288.585,29
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	248.100	6,59	5,18	1.634.293,75	1.285.158,00	-349.135,75
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ	207.410	3,74	2,28	775.713,40	472.894,80	-302.818,60
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	404.820	8,54	5,70	3.456.913,03	2.307.474,00	-1.149.439,03
ΟΠΑΠ	60.000	23,57	21,62	1.413.953,64	1.297.200,00	-116.753,64
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	180.730	7,96	7,04	1.438.383,98	1.272.339,20	-166.044,78
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	220.000	11,79	7,26	2.593.383,98	1.597.200,00	-996.183,98
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	330.000	3,63	2,97	1.199.246,73	980.100,00	-219.146,73
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	339.868	2,42	1,64	823.385,29	557.383,52	-266.001,77
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	86.550	3,92	2,39	339.276,00	206.854,50	-132.421,50
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	124.200	3,06	2,55	380.052,00	316.710,00	-63.342,00
ΟΛΠ	152.000	21,08	14,02	3.204.641,23	2.131.040,00	-1.073.601,23
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	407.513	2,74	1,96	1.117.813,86	798.725,48	-319.088,38
ΡΕΒΟΪΛ	83.850	0,90	0,78	75.465,00	65.403,00	-10.062,00
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ	132.000	5,31	5,84	701.570,88	770.880,00	69.309,12
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ						
MENTITERPA ΑΕΒΕ	62.000	2,52	2,43	156.240,00	150.660,00	-5.580,00
Σύνολο				45.438.300,76	31.838.753,10	-13.599.547,66
Μετοχές μη Εισηγμένες				0,00	0,00	0,00
Σύνολο				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ι.Α				45.438.300,76	31.838.753,10	-13.599.547,66

Β. Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού						
ALPHA BLUE CHIPS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	56.624,267	19,83	15,69	1.122.678,02	888.174,28	-234.503,74
Σύνολο Ι. Β				1.122.678,02	888.174,28	-234.503,74
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				724,60	724,60	0,00
Καταθέσεις				1.214.235,94	1.214.235,94	0,00
Προθεσμιακή Κατάθεση				3.130.000,00	3.130.000,00	0,00
Σύνολο Ι. Γ				4.344.960,54	4.344.960,54	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				50.905.939,32	37.071.887,92	-13.834.051,40
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
Μετοχές Εισηγμένες						
ΣΕΡΒΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Βελιγραδίου</i>						
AIK BANKA AD	5.200	99,99	57,21	519.944,69	297.483,46	-222.461,23
METAL BANKA AD NOVI SAD	479	458,99	261,17	219.857,89	125.101,11	-94.756,78
ΚΥΠΡΟΣ						
<i>Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου</i>						
DEMETRA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	1.353.951	0,55	0,41	744.673,05	555.119,91	-189.553,14
LOUIS CRUISE LINES LTD	150.000	0,47	0,32	70.500,00	48.000,00	-22.500,00
A. TSOKKOS HOTELS PUBLIC LTD	2.078.500	0,33	0,22	685.905,00	457.270,00	-228.635,00
A. ZORPAS & SONS LTD	422.785	2,79	2,55	1.180.680,16	1.078.101,75	-102.578,41
CYPRUS AIRWAYS PUBLIC LTD	2.477.488	0,13	0,12	321.742,74	297.298,56	-24.444,18
ΡΟΥΜΑΝΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου</i>						
BRD-GROUP SOCGEN	30.000	5,30	3,02	159.000,41	90.610,22	-68.390,19
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	15.500.000	0,01	0,01	225.593,85	165.303,50	-60.290,35
SIF MOLDOVA	752.000	0,52	0,33	394.430,87	247.229,57	-147.201,30
SIF OLTENIA	500.000	0,69	0,34	346.489,59	172.399,97	-174.089,62
SIF BANAT CRISANA SA	500.000	0,51	0,33	253.824,76	165.717,80	-88.106,96
SNP PETROM SA	500.000	0,13	0,08	63.572,70	42.364,95	-21.207,75
TRANSAGZ SA	7.870	56,84	42,77	447.367,84	336.567,50	-110.800,34
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Σόφιας</i>						
ALBENA AD	6.393	41,49	26,54	265.258,18	169.647,56	-95.610,62
SOPHARMA AD	123.000	3,13	1,50	385.514,88	184.015,75	-201.499,13
B.ROZA SEVTOPOULIS AD	100.000	1,12	0,61	111.923,51	61.355,97	-50.567,54
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PLC	245.000	3,81	2,61	933.536,69	638.869,01	-294.667,68
RIGHTS INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PLC	245.000	0,00	0,00	0,00	125,27	125,27
CHIMIMPORT PLC	793.230	4,39	2,76	3.486.233,28	2.190.122,71	-1.296.110,57
CORPORATE COMMERCIAL BANK	18.000	46,93	43,97	844.779,63	791.491,97	-53.287,66
SVILOSA S.A.	60.000	2,45	1,38	147.254,32	83.014,62	-64.239,70
EUROHOLD BULGARIA AD	274.834	2,64	1,76	726.501,57	482.694,95	-243.806,62
INSURANCE COMPANY EURO INS	69.999	4,24	2,30	297.060,90	161.057,11	-136.003,79
CENTRAL COOP BANK	142.106	2,47	1,47	350.433,19	209.257,22	-141.175,97
ΤΟΥΡΚΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης</i>						
T.VAKIFLAR BANKASI TAO	0	0,83	1,17	0,20	0,28	0,08
TURKIYE IS BANKASI-C	0,997	2,07	2,95	2,06	2,94	0,88
Σύνολο				13.182.081,96	9.050.223,66	-4.131.858,30
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				13.182.081,96	9.050.223,66	-4.131.858,30
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				64.088.021,28	46.122.111,58	-17.965.909,70
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Futures (ΣΜΕ)						
Σύνολο III.				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού(III)				0,00	0,00	0,00
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Futures (ΣΜΕ)						
Σύνολο IV.				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού(IV)				0,00	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III)+(IV)				0,00	0,00	0,00

Σημειώσεις:

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30ης Σεπτεμβρίου 2008.

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30ης Σεπτεμβρίου 2008, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ΕΕ, προσδιορίστηκε σύμφωνα με την ισοτιμία σε Ευρώ της 30ης Σεπτεμβρίου 2008 της EUROPEAN CENTRAL BANK.
- Κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2008 οι 150.000 από τις μετοχές της "EUROBANK EFG" ήταν δεσμευμένες υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ για περιθώριο ασφάλισης ανοιχτών θέσεων παραγώγων στο ΧΠΑ.

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Ο παρακάτω πίνακας έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή και παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της στις 30.06.2008:

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
COCA-COLA ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ (ΚΑ)	135.000	30,85	17,30	4.165.276,77	2.335.500,00	-1.829.776,77
EUROBANK EFG	270.000	19,47	15,10	5.257.276,65	4.077.000,00	-1.180.276,65
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	300.914	20,60	18,60	6.199.622,22	5.597.000,40	-602.621,82
LAMDA DEVELOPMENTS	141.233	10,11	9,10	1.428.022,40	1.285.220,30	-142.802,10
JUMBO ΑΕΕ	40.000	17,42	17,84	696.765,60	713.600,00	16.834,40
ΔΕΗ ΑΕ	55.000	28,45	22,00	1.564.819,41	1.210.000,00	-354.819,41
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ	80.000	7,74	8,10	619.200,00	648.000,00	28.800,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	80.000	8,67	8,72	693.562,08	697.600,00	4.037,92
ΕΥΔΑΠ	568.900	9,79	9,70	5.569.962,23	5.518.330,00	-51.632,23
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	428.100	6,59	5,78	2.819.996,59	2.474.418,00	-345.578,59
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ	207.410	4,80	3,74	995.568,00	775.713,40	-219.854,60
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	405.000	8,54	7,36	3.458.450,12	2.980.800,00	-477.650,12
ΟΠΑΠ	60.000	23,57	22,18	1.413.953,64	1.330.800,00	-83.153,64
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	180.730	7,96	7,18	1.438.383,98	1.297.641,40	-140.742,58
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	220.000	11,79	10,00	2.593.383,98	2.200.000,00	-393.383,98
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	330.000	3,71	3,80	1.225.646,73	1.254.000,00	28.353,27
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	339.868	2,42	2,25	823.385,29	764.703,00	-58.682,29
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	86.550	4,26	3,92	368.703,00	339.276,00	-29.427,00
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	124.200	2,72	3,06	337.824,00	380.052,00	42.228,00
ΟΛΠ	167.260	21,08	22,18	3.526.370,35	3.709.826,80	183.456,45
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	407.513	2,74	2,42	1.117.813,86	986.181,46	-131.632,40
ΡΕΒΟΪΛ	83.850	1,01	0,90	84.688,50	75.465,00	-9.223,50
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ	132.000	5,31	5,60	701.570,88	739.200,00	37.629,12
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΝΤΙΤΕΡΡΑ ΑΕΒΕ	62.000	2,67	2,52	165.540,00	156.240,00	-9.300,00
Σύνολο				47.265.786,28	41.546.567,76	-5.719.218,52
Μετοχές μη Εισηγμένες				0,00	0,00	0,00
Σύνολο				0,00	0,00	0,00
Σύνολο I. Α				47.265.786,28	41.546.567,76	-5.719.218,52
Β. Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού						
ALPHA BLUE CHIPS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	56.624,267	21,40	19,83	1.211.481,85	1.122.678,02	-88.803,83
Σύνολο I. Β				1.211.481,85	1.122.678,02	-88.803,83
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				53,50	53,50	0,00
Καταθέσεις				1.036.087,24	1.036.087,24	0,00
Προθεσμιακή Κατάθεση				2.585.000,00	2.585.000,00	0,00
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				99.544,54	99.544,54	0,00
Σύνολο I. Γ				3.720.685,28	3.720.685,28	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				52.197.953,41	46.389.931,06	-5.808.022,35

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
Μετοχές Εισηγμένες						
ΣΕΡΒΙΑ						
Χρηματιστήριο Βελιγραδίου						
AIK BANKA AD	5.200	94,01	99,99	488.856,17	519.944,69	31.088,52
METAL BANKA AD NOVI SAD	456	365,67	482,14	166.745,63	219.857,89	53.112,26
ΚΥΠΡΟΣ						
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου						
DEMETRA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	1.368.788	0,61	0,55	834.217,67	752.833,40	-81.384,27
LOUIS CRUISE LINES LTD	150.000	0,51	0,47	76.500,00	70.500,00	-6.000,00
A. TSOKKOS HOTELS PUBLIC LTD	2.078.500	0,32	0,33	665.037,00	685.905,00	20.868,00
A. ZORPAS & SONS LTD	422.785	2,79	2,63	1.180.680,16	1.111.924,55	-68.755,61
CYPRUS AIRWAYS PUBLIC LTD	2.428.918	0,15	0,13	362.440,60	315.759,34	-46.681,26
ΡΟΥΜΑΝΙΑ						
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου						
BRD-GROUP SOCGEN	30.000	5,39	5,30	161.801,01	159.000,41	-2.800,60
COMNORD BUKURESTI	4.500	3,35	2,35	15.093,38	10.565,70	-4.527,68
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	15.500.000	0,02	0,01	314.009,34	225.593,85	-88.415,49
SIF MOLDOVA	752.000	0,64	0,52	480.240,42	394.430,87	-85.809,55
SIF OLTENIA	400.000	0,77	0,73	306.965,77	293.285,73	-13.680,04
SIF BANAT CRISANA SA	300.000	0,67	0,54	201.245,04	163.119,59	-38.125,45
SNP PETROM SA	500.000	0,11	0,13	55.677,79	63.572,70	7.894,91
TRANSGAZ SA	7.870	60,64	56,84	477.251,26	447.367,84	-29.883,42
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ						
Χρηματιστήριο Σόφιας						
ALBENA AD	6.393	46,02	41,49	294.186,52	265.258,18	-28.928,34
SOPHARMA AD	123.000	3,16	3,13	388.711,80	385.514,88	-3.196,92
B.ROZA SEVTOPOULIS AD	100.000	1,06	1,12	105.839,04	111.923,51	6.084,47
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PLC	245.000	3,81	3,58	933.536,69	876.879,03	-56.657,66
CHIMIMPORT PLC	793.230	4,39	4,63	3.486.233,28	3.670.483,43	184.250,15
CORPORATE COMMERCIAL BANK	18.000	44,66	46,93	803.944,87	844.779,63	40.834,76
SVILOSA S.A.	60.000	2,61	2,45	156.457,72	147.254,32	-9.203,40
EUROHOLD BULGARIA AD	274.834	2,63	2,64	723.782,94	726.501,57	2.718,63
INSURANCE COMPANY EURO INS	69.999	4,84	4,24	339.120,20	297.060,90	-42.059,30
CENTRAL COOP BAN	142.106	3,02	2,47	428.686,68	350.433,19	-78.253,49
ΤΟΥΡΚΙΑ						
Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης						
T.VAKIFLAR BANKASI TAO	0,24	1,17	0,83	0,28	0,20	-0,08
TURKIYE IS BANKASI-C	0,997	2,39	2,07	2,38	2,06	-0,32
Σύνολο				13.447.263,64	13.109.752,46	-337.511,18
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				13.447.263,64	13.109.752,46	-337.511,18
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				65.645.217,05	59.499.683,52	-6.145.533,53
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (III)						
Futures (ΣΜΕ)						
Σύνολο III.				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού(III)				0,00	0,00	0,00
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)						
Futures (ΣΜΕ)						
Σύνολο IV.				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού(IV)				0,00	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III)+(IV)				0,00	0,00	0,00

Σημειώσεις:

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30ης Ιουνίου 2008.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30ης Ιουνίου 2008, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης Ε.Ε., προσδιορίστηκε σύμφωνα με την ισοτιμία σε Ευρώ της 30ης Ιουνίου 2008 της EUROPEAN CENTRAL BANK.
- Κατά την 30η Ιουνίου 2008:

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

α) Οι 150.000 από τις μετοχές της "EUROBANK EFG" ήταν δεσμευμένες υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ για περιθώριο ασφάλισης ανοιχτών θέσεων παραγώγων στο ΧΠΑ.

β) Οι 80.000 μετοχές της "ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ" ήταν δεσμευμένες για συμμετοχή στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας.

γ) Οι 145.000 από τις μετοχές της "ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ" ήταν δεσμευμένες για συμμετοχή στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας.

δ) Οι 300.914 μετοχές της "FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ" ήταν δεσμευμένες για συμμετοχή στην Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας.

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 3.7.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008» και στην ενότητα 3.7.4 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008» («Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», «Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς Πώληση», «Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων») του παρόντος Εγγράφου.

Ο παρακάτω πίνακας έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή και παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2007:

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ALPHA BANK	160.000	23,95	24,90	3.832.570,32	3.984.000,00	151.429,68
COCA-COLA ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ (ΚΑ)	152.000	27,00	29,60	4.104.000,00	4.499.200,00	395.200,00
EUROBANK EFG	295.000	23,97	24,08	7.071.050,41	7.103.600,00	32.549,59
EUROBANK PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	11.000	9,00	9,10	99.000,00	100.100,00	1.100,00
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	304.000	26,13	27,10	7.943.400,00	8.238.400,00	295.000,00
LAMDA DEVELOPMENT	130.000	15,25	14,32	1.982.000,99	1.861.600,00	-120.400,99
JUMBO	40.000	25,78	24,80	1.031.200,00	992.000,00	-39.200,00
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	460.000	4,00	3,82	1.840.385,71	1.757.200,00	-83.185,71
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	45.000	42,10	46,98	1.894.389,90	2.114.100,00	219.710,10
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ	80.000	9,38	9,80	750.400,00	784.000,00	33.600,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	30.000	11,20	11,28	336.000,00	338.400,00	2.400,00
ΕΥΑΘ	30.000	5,74	6,30	172.248,62	189.000,00	16.751,38
ΕΥΔΑΠ	510.000	9,57	11,82	4.880.779,78	6.028.200,00	1.147.420,22
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ	200.000	7,64	8,30	1.528.000,00	1.660.000,00	132.000,00
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	428.100	7,59	8,02	3.250.495,00	3.433.362,00	182.867,00
ΜΕΤΚΑ	40.000	17,50	15,42	700.000,00	616.800,00	-83.200,00
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ	106.710	6,13	5,50	653.612,44	586.905,00	-66.707,44
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	240.000	15,45	14,36	3.708.947,44	3.446.400,00	-262.547,44
ΟΛΘ	23.180	26,50	33,00	614.270,00	764.940,00	150.670,00
ΟΤΕ	45.000	25,35	25,20	1.140.960,00	1.134.000,00	-6.960,00
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	50.000	24,66	26,70	1.232.922,22	1.335.000,00	102.077,78
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	201.000	8,00	8,68	1.609.000,00	1.744.680,00	135.680,00
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	160.000	14,96	12,38	2.393.438,70	1.980.800,00	-412.638,70
TITAN (ΚΟ)	25.000	36,24	31,20	906.000,00	780.000,00	-126.000,00
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	330.000	5,40	4,14	1.782.000,00	1.366.200,00	-415.800,00
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	339.868	2,94	3,10	999.211,92	1.053.590,80	54.378,88
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	86.550	4,72	4,40	408.516,00	380.820,00	-27.696,00
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	125.600	3,10	3,14	389.360,00	394.384,00	5.024,00
ΟΛΠ	160.560	22,54	30,08	3.619.153,60	4.829.644,80	1.210.491,20
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	384.913	3,04	2,64	1.170.135,52	1.016.170,32	-153.965,20
ΡΕΒΟΪΛ	83.850	1,72	1,74	144.551,97	145.899,00	1.347,03
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ	120.000	4,72	4,52	566.400,00	542.400,00	-24.000,00
Σύνολο				62.754.400,54	65.201.795,92	2.447.395,38
Μετοχές μη Εισηγμένες				0,00	0,00	0,00
Σύνολο				0,00	0,00	0,00
Σύνολο I.A				62.754.400,54	65.201.795,92	2.447.395,38
B. Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού						
ALPHA BLUE CHIPS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	56.624,267	26,98	26,94	1.527.592,49	1.525.735,21	-1.857,28
Σύνολο				1.527.592,49	1.525.735,21	-1.857,28
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				731,48	731,48	0,00
Καταθέσεις				332.375,59	332.375,59	0,00
Προθεσμιακή Κατάθεση				3.300.000,00	3.300.000,00	0,00
Σύνολο I.Γ				3.633.107,07	3.633.107,07	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				67.915.100,10	70.360.638,20	2.445.538,10

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
Μετοχές Εισηγμένες						
ΣΕΡΒΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Βελιγραδίου</i>						
AIK BANKA AD	5.000	143,29	123,69	716.454,10	618.467,32	-97.986,78
METAL BANKA AD NOVI SAD	456	666,22	548,65	303.798,12	250.184,74	-53.613,38
ΗΠΑ						
<i>Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης</i>						
TSAKOS ENERGY NAVIGATION LT	40.000	24,83	25,15	993.158,90	1.006.181,65	13.022,75
ΚΥΠΡΟΣ						
<i>Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου</i>						
DEMETRA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	1.358.788	0,84	0,79	1.141.381,92	1.073.442,52	-67.939,40
LOUIS CRUISE LINES LTD	150.000	0,50	0,56	75.000,00	84.000,00	9.000,00
A. TSOKKOS HOTELS PUBLIC LTD	2.040.000	0,56	0,48	1.143.200,00	979.200,00	-164.000,00
CYPRUS TRADING CORPORATION	500.000	2,21	2,42	1.105.616,16	1.210.000,00	104.383,84
A. ZORPAS & SONS LTD	417.635	2,60	2,50	1.085.851,00	1.044.087,50	-41.763,50
ERMES DEPARTMENT STORES	140.000	0,71	0,68	99.400,00	95.200,00	-4.200,00
CYPRUS AIRWAYS PUBLIC LTD	1.472.026	0,23	0,19	341.964,52	279.684,94	-62.279,58
ΡΟΥΜΑΝΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου</i>						
ANTIBIOTIC	50.000	0,56	0,57	27.810,17	28.411,45	601,28
BRD-GROUP SOCGEN	65.000	7,86	7,76	511.198,83	504.476,54	-6.722,29
COMNORD BUKURESTI	6.000	8,04	5,24	48.264,11	31.432,77	-16.831,34
IIPROEB BISTRITA	40.000	2,71	2,26	108.250,35	90.362,28	-17.888,07
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	16.355.000	0,03	0,03	515.914,52	498.669,51	-17.245,01
ROMPETROL WELL SERVICES S.A	450.000	0,45	0,47	204.539,34	212.046,46	7.507,12
SIF MOLDOVA	952.000	1,04	0,96	986.052,59	918.302,52	-67.750,07
SIF OLTENIA	720.000	1,28	1,20	921.197,89	866.147,41	-55.050,48
SIF BANAT CRISANA SA	300.000	1,06	0,98	319.324,71	295.201,93	-24.122,78
SNP PETROM SA	3.390.000	0,15	0,14	503.487,30	467.009,45	-36.477,85
SOCEP CONSTANTA	300.000	0,11	0,08	31.959,27	22.618,29	-9.340,98
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Σόφιας</i>						
ALBENA AD	6.393	70,07	60,73	447.972,42	388.260,83	-59.711,59
1B FIRST INVESTENT BANK AD	42.584	6,61	5,89	281.362,21	250.609,39	-30.752,82
SOPHARMA AD	113.000	4,12	4,59	465.721,97	518.258,51	52.536,54
B.ROZA SEVTOPOLIS AD	100.000	1,13	1,56	112.741,59	155.946,42	43.204,83
ZARNENI HRANI	174.110	2,30	2,31	400.600,78	401.491,00	890,22
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PLC	258.420	4,59	5,80	1.185.231,15	1.498.355,05	313.123,90
CHIMIPORT PLC	753.730	8,20	7,93	6.184.198,10	5.977.273,90	-206.924,20
CB CENTRAL COOPERATIVE BANK	142.106	5,57	5,43	791.310,75	771.636,02	-19.674,73
CORPORATE COMMERCIAL BANK	15.181	52,39	49,10	795.300,67	745.388,81	-49.911,86
MONBAT PLC	27.400	14,45	15,63	396.051,74	428.133,76	32.082,02
SVILOS A.S.A.	60.000	2,84	3,30	170.262,81	197.872,99	27.610,18
KAOLIN SA	28.935	9,36	8,89	270.738,57	257.275,62	-13.462,95
PETROL AD	175.243	2,41	2,70	422.455,65	473.096,96	50.641,31
EUROHOLD BULGARIA AD	260.510	4,11	3,49	1.070.349,35	908.415,07	-161.934,28
INSURANCE COMPANY EURO INS	67.999	10,13	8,54	688.594,06	580.623,43	-107.970,63
ΤΟΥΡΚΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης</i>						
T.VAKIFLAR BANKASI TAO	0,24	2,17	2,42	0,52	0,58	0,06
HACI OMER SABANCI HOLDING	25.600,00	3,82	3,76	97.788,50	96.167,73	-1.620,77
KOC HOLDING AS	81.000,00	3,55	3,70	287.703,90	299.563,19	11.859,29
DOGAN SIRKETLER	71.000,00	1,38	1,29	97.998,68	91.799,65	-6.199,03
TURKIYE IS BANKASI-C	0,997	4,37	4,28	4,36	4,27	-0,09
Σύνολο				25.350.211,58	24.615.300,46	-734.911,12
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				25.350.211,58	24.615.300,46	-734.911,12
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				93.265.311,68	94.975.938,66	1.710.626,98

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
Futures (ΣΜΕ)				
	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο III.		0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού(III)		0,00	0,00	0,00
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
Futures (ΣΜΕ)				
	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο IV.		0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού(IV)		0,00	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III)+(IV)		0,00	0,00	0,00

Σημειώσεις:

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου 2007.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 31ης Δεκεμβρίου 2007, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ΕΕ, προσδιορίστηκε σύμφωνα με την ισοτιμία σε Ευρώ της 31ης Δεκεμβρίου 2007 της EUROPEAN CENTRAL BANK.
- Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007,

α) 150.000 από τις μετοχές της "EUROBANK EFG" ήταν δεσμευμένες υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ για περιθώριο ασφάλισης ανοιχτών θέσεων παραγώγων στο ΧΠΑ.

β) 93.400 από τις μετοχές της "INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA" προέρχονταν από άσκηση δικαιωμάτων σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, η παραλαβή των οποίων εκκρεμούσε.

γ) 50.000 από τις μετοχές της "B. ROZA SEVTOPOLIS" προέρχονταν από άσκηση δικαιωμάτων σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, η παραλαβή των οποίων εκκρεμούσε.

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Περαισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 3.6.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΙΑΣ» και στην ενότητα 3.6.4 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών» («Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», «Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων») του παρόντος Εγγράφου.

Ο παρακάτω πίνακας έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή και παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2006:

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
COCA-COLA ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ	110.000	27,18	29,60	2.989.800,00	3.256.000,00	266.200,00
COSMOTE	55.000	18,90	22,40	1.039.500,00	1.232.000,00	192.500,00
EUROBANK EFG	170.000	24,16	27,44	4.107.200,00	4.664.800,00	557.600,00
EUROMEDICA A.E	296.600	6,58	7,98	1.950.193,40	2.366.868,00	416.674,60
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	206.828	14,44	16,06	2.987.423,86	3.321.657,68	334.233,82
J. & P. - ΑΒΑΞ (ΚΟ)	15.000	5,52	6,00	82.800,00	90.000,00	7.200,00
JUMBO	89.900	11,96	16,58	1.075.204,00	1.490.542,00	415.338,00
LAMDA DEVELOPMENT	130.000	7,78	11,76	1.011.400,00	1.528.800,00	517.400,00
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	10.000	4,06	3,90	40.600,00	39.000,00	-1.600,00
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ	10.000	5,64	6,26	56.400,00	62.600,00	6.200,00
ΓΕΚ	100.000	6,32	8,32	632.000,00	832.000,00	200.000,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	35.000	9,26	8,80	324.100,00	308.000,00	-16.100,00
ΔΕΗ	63.800	19,02	19,20	1.213.340,00	1.224.960,00	11.620,00
ΔΕΛΤΑ PROJECT ΑΒΕΤΕ	48.100	11,17	13,52	537.288,00	650.312,00	113.024,00
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	220.000	5,64	5,58	1.240.800,00	1.227.600,00	-13.200,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	30.000	33,94	34,90	1.018.200,00	1.047.000,00	28.800,00
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ	190.000	7,72	8,46	1.466.800,00	1.607.400,00	140.600,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	35.000	9,46	10,44	331.100,00	365.400,00	34.300,00
ΕΥΔΑΠ	90.000	6,88	7,22	619.200,00	649.800,00	30.600,00
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε	115.000	2,78	2,83	319.700,00	325.450,00	5.750,00
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ	191.150	5,69	6,38	1.087.572,40	1.219.537,00	131.964,60
ΙΝΤΡΑΛΟΤ	70.000	21,58	26,50	1.510.600,00	1.855.000,00	344.400,00
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	203.598	5,81	7,18	1.182.380,56	1.461.833,64	279.453,08
ΜΕΤΚΑ	45.000	7,99	10,20	359.600,00	459.000,00	99.400,00
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	30.000	20,00	19,52	600.000,00	585.600,00	-14.400,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	205.000	21,43	30,00	4.394.056,10	6.150.000,00	1.755.943,90
ΝΕΟΧΗΜΙΚΗ	40.000	14,58	15,78	583.310,40	631.200,00	47.889,60
ΟΛΘ	23.180	13,60	17,00	315.248,00	394.060,00	78.812,00
ΟΛΠ	132.550	17,73	17,86	2.350.441,20	2.367.343,00	16.901,80
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	15.000	26,50	29,28	397.500,00	439.200,00	41.700,00
ΟΤΕ (ΚΟ)	55.000	19,34	22,76	1.063.700,00	1.251.800,00	188.100,00
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	75.000	6,66	7,46	499.500,00	559.500,00	60.000,00
ΡΟΚΑΣ Χ. (ΚΟ)	144.116	18,16	19,30	2.617.170,56	2.781.438,80	164.268,24
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ (ΚΟ)	140.000	15,86	17,86	2.220.400,00	2.500.400,00	280.000,00
ΤΕΡΝΑ	60.000	9,72	12,80	583.200,00	768.000,00	184.800,00
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ (ΚΟ)	159.546	4,95	4,76	789.338,72	759.438,96	-29.899,76
ΤΙΤΑΝ	50.000	37,38	41,30	1.869.000,00	2.065.000,00	196.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	20.000	20,44	24,42	408.800,00	488.400,00	79.600,00

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	330.411	2,94	3,08	972.238,28	1.017.665,88	45.427,60
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	86.550	2,70	2,65	233.685,00	229.357,50	-4.327,50
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε	116.500	5,20	5,10	606.078,14	594.150,00	-11.928,14
ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΠΕΡΤΖΕΝΤ (ΚΟ)	70.000	4,96	6,04	347.200,00	422.800,00	75.600,00
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	272.942	2,08	1,95	567.259,39	532.236,90	-35.022,49
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	704.325	4,08	4,42	2.875.789,00	3.113.116,50	237.327,50
GLOBAL ΑΕΕΧ	40.000	3,52	3,84	140.800,00	153.600,00	12.800,00
Σύνολο				51.617.917,01	59.089.867,86	7.471.950,85
Μετοχές μη Εισηγμένες				0,00	0,00	0,00
Σύνολο				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ι.Α				51.617.917,01	59.089.867,86	7.471.950,85
Β. Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού						
ALPHA BLUE CHIPS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	56.624,267	20,52	22,71	1.162.094,17	1.286.067,34	123.973,17
Σύνολο				1.162.094,17	1.286.067,34	123.973,17
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				1.797,76	1.797,76	0,00
Καταθέσεις				1.386.460,61	1.386.460,61	0,00
Repos				13.155.000,00	13.155.000,00	0,00
Σύνολο Ι. Γ				14.543.258,37	14.543.258,37	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (Ι)				67.323.269,55	74.919.193,57	7.595.924,02
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)						
Μετοχές Εισηγμένες						
ΚΥΠΡΟΣ						
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου						
DEMETRA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	1.000.000	0,78	0,82	783.167,42	820.000,00	36.832,58
VASILIKO CEMENTS PUPLIC CO LTD	184.000	2,81	2,99	517.053,69	550.160,00	33.106,31
LOUIS CRUISE LINES LTD	752.000	0,63	0,61	474.667,42	458.720,00	-15.947,42
MUSKITA ALUMINIUM INDUSTRIES LTD	95.000	1,37	1,33	130.007,62	126.350,00	-3.657,62
CYPRUS TRADING CORPORATION	346.000	0,97	0,98	335.152,34	339.080,00	3.927,66
A. TSOKKOS HOTELS PUBLIC LTD	700.000	0,39	0,38	271.954,00	266.000,00	-5.954,00
A. ZORPAS & SONS LTD	298.135	2,31	2,44	688.398,75	727.449,40	39.050,65
ORFANIDES PUBLIC COMPANY LTD	315.000	0,68	0,70	215.593,72	220.500,00	4.906,28
LOGICOM PUBLIC LTD	150.000	1,46	1,47	219.000,00	220.500,00	1.500,00
ARISTO DEVELOPERS PLC	48.000	1,20	1,31	57.363,63	62.880,00	5.516,37
ΡΟΥΜΑΝΙΑ						
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου						
BRD-GROUP SOCGEN	65.000	5,16	5,47	335.306,20	355.401,21	20.095,01
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	15.000.000	0,03	0,03	381.554,44	387.911,93	6.357,49
SIF MOLDOVA	458.400	0,72	0,97	329.795,09	443.022,91	113.227,82
SIF OLTENIA	430.900	0,85	1,04	368.251,94	449.557,26	81.305,32
SNP PETROM SA	2.500.000	0,16	0,17	402.656,79	417.467,12	14.810,33
SOCER ONSTANTA	850.000	0,07	0,07	61.014,33	61.548,69	534,36
SIF TRANSILVANIA	265.000	0,82	0,88	216.436,16	233.397,37	16.961,21
TURBOMECHANICA BUCURESTI	375.400	0,22	0,22	81.298,62	83.212,65	1.914,03

ΠΟΛΩΝΙΑ						
Χρηματιστήριο Βαρσοβίας						
BANK ZACHODNI WBK SA	1.600	48,47	58,73	77.556,47	93.970,24	16.413,77
PKO BANK POLSKI SA	8.260	9,19	12,27	75.938,01	101.336,47	25.398,46
BRE BANK SA	1.280	60,69	87,71	77.677,33	112.263,12	34.585,79
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ						
Χρηματιστήριο Σόφιας						
BULGARIAN TELECOM	68.000	5,07	5,17	344.696,22	351.856,02	7.159,80
SOPHARMA AD	186.000	2,93	3,46	545.835,67	642.887,82	97.052,15
CB DZI BANK	57.499	2,77	4,12	159.343,79	236.663,74	77.319,95
B.ROZA SEVTOPOULOS AD	37.000	3,31	3,44	122.489,20	127.129,56	4.640,36
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PLC	79.375	2,62	3,10	207.806,65	245.941,56	38.134,91
CHIMIPORT PLC	331.947	3,07	3,90	1.018.216,84	1.293.300,00	275.083,16
CENTRAL COOP BANK	93.504	2,96	3,62	277.033,52	338.484,67	61.451,15
MONBAT PLC (ΥΠΟ ΠΑΡΑΛΑΒΗ)	42.000	3,56	3,55	149.577,25	149.248,39	-328,86
ΤΟΥΡΚΙΑ						
Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης						
CIMSA CEMENTO SANAYIVETIC	37.200	4,73	4,88	176.046,03	181.609,44	5.563,41
TURKIYE GARANTI BANK ASI	70.000	2,54	2,51	177.879,93	175.751,07	-2.128,86
TURKIYE IS BANKASI-C	61999.997	3,41	3,49	211.539,30	216.201,71	4.662,41
MIGROS TURK TAS	20.000	8,41	9,82	168.136,42	196.351,93	28.215,51
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T	70.000	3,57	3,57	250.175,94	249.731,76	-444,18
HACI OMER SABANCI HOLDING	25.000	3,09	2,98	77.168,71	74.436,70	-2.732,01
ASYA KATILIM BANKASI AS	50.000	2,74	3,00	137.040,98	150.214,59	13.173,61
HURRIYET GAZETECILIK VE MAT	25.000	2,12	2,01	52.953,70	50.160,94	-2.792,76
PERTOL OFISI AS	20.000	2,93	2,46	58.541,78	49.141,63	-9.400,15
ARCELIK AS	60.000	4,42	4,48	265.034,60	268.776,82	3.742,22
ECZACIBASI ILAC SANAYIVETI	25.000	2,79	2,92	69.850,98	73.095,49	3.244,51
Σύνολο				10.569.211,48	11.601.712,21	1.032.500,73
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (RON)				92.159,19	92.159,19	0,00
Σύνολο				92.159,19	92.159,19	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				10.661.370,67	11.693.871,40	1.032.500,73
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				77.984.640,22	86.613.064,97	8.628.424,75
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Futures (ΣΜΕ)						
FTASE 20 - ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2007	300	2400,7908	2.400,79	3.601.186,20	3.601.186,20	0
Σύνολο III				3.601.186,20	3.601.186,20	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού(III)				3.601.186,20	3.601.186,20	0,00
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Futures (ΣΜΕ)				0,00	0,00	0
Σύνολο IV.1.				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού(IV)				0,00	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III)+(IV)				3.601.186,20	3.601.186,20	0,00

Σημειώσεις:

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 29ης Δεκεμβρίου 2006, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ΕΕ, προσδιορίστηκε σύμφωνα με την ισοτιμία σε Ευρώ της 29ης Δεκεμβρίου 2006 της EUROPEAN CENTRAL BANK.
- Οι 150.000 από τις μετοχές της "EUROBANK EFG" είναι δεσμευμένες υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν την τελευταία περίοδο της χρήσης.
- Η εταιρεία έχει συμμετάσχει στη Δημόσια Εγγραφή της εταιρείας ALUMIL ROM INDUSTRY S.A. για την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου. Αναμένεται η οριστική απόφαση του Χρηματιστηρίου Βουκουρεστίου για την κατανομή στην εταιρεία των αναλογούντων από τη Δημόσια Εγγραφή μετοχών και η εισαγωγή τους για διαπραγμάτευση.

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 3.6.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΙΑΣ» και στην ενότητα 3.6.4 «Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών» («Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», «Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων») του παρόντος Εγγράφου.

Η εσωτερική αξία της μετοχής ανά πάσα χρονική στιγμή υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αυτή, αποτιμημένο σε τρέχουσες τιμές ως ανωτέρω με τον αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά την ημερομηνία αυτή. Με ημερομηνία 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008 η εσωτερική αξία ανά μετοχή υπολογίζεται ως εξής:

Υπολογισμός Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (σε €)	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Καθαρή Αξία Ενεργητικού	80.650.017,93	91.730.287,29	58.850.674,39	45.956.732,50
Συνολικός Αριθμός Μετοχών	50.220.000	50.220.000	50.220.000	50.220.000
Μείον: Ίδιες μετοχές	685.286	1.421.968	1.557.291	1.557.291
Αριθμός Μετοχών	49.534.714	48.798.032	48.662.709	48.662.709
Εσωτερική αξία / μετοχή	€1,63	€1,88	€1,21	€0,94

Σημειώνεται ότι το ποσό της καθαρής θέσης με ημερομηνία 30.09.2008 δεν είναι οριστικό λόγω του ότι ο έλεγχος κλεισίματος της περιόδου 01.01.-30.09.2008 βρίσκεται σε εξέλιξη.

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με την ονομαστική της αξία διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Εσωτερική Αξία μετοχής *	€ 1,63	€ 1,88	€ 1,21	€ 0,94
Ονομαστική Αξία μετοχής	€ 1,01	€ 1,01	€ 1,01	€ 1,01
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της ονομαστικής αξίας</i>	61,4%	86,1%	19,8%	-6,9%

*Στην αποτίμηση δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρεία την κάθε ημερομηνία.

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με τη χρηματιστηριακή της τιμή κατά τις ίδιες ημερομηνίες διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Εσωτερική Αξία μετοχής *	€ 1,63	€ 1,88	€ 1,21	€ 0,94
Χρηματιστηριακή τιμή μετοχής	€ 1,40	€ 1,40	€ 0,85	€ 0,59
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της χρηματιστηριακής τιμής</i>	16,4%	34,3%	42,4%	59,3%

*Στην αποτίμηση δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρεία την κάθε ημερομηνία.

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Η αποτίμηση της αξίας του χαρτοφυλακίου στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο τέλος κάθε χρήσης, από 01.01.2005 γίνεται με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. ως εξής:

Κατά τις χρήσεις 2006-2007 το σύνολο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας χαρακτηρίζονταν ως εμπορικό (trading) και τα στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας, κυρίως επενδύσεις σε εισηγμένες μετοχές, ταξινομούνταν στο κυκλοφορούν ενεργητικό ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Κατά το β' τρίμηνο του 2008, η Εταιρεία αποφάσισε την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση την πολιτική της όσον αφορά το χρόνο διακράτησής τους. Ως αποτέλεσμα αυτού, σημαντικό μέρος των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά το β' τρίμηνο του 2008 έχει καταχωρηθεί ως διαθέσιμο προς πώληση.

A. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ταξινομούνται επενδύσεις κυρίως σε εισηγμένες μετοχές, οι οποίες κρατώνται για απόκλιση κερδών (εμπορία) σε βραχυχρόνιο διάστημα. Κατά την απόκτησή τους, οι επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα έξοδα επενδύσεων δεν κεφαλαιοποιούνται αλλά καταχωρούνται κατευθείαν στα αποτελέσματα χρήσης της περιόδου στην οποία αφορούν κατά το χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται. Στο τέλος κάθε χρήσης οι επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση των επενδύσεων αυτών καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας:

- για τις επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία, κατά την ημερομηνία της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων
- για τις επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας αναγνωρισμένα μοντέλα και δείκτες αποτίμησης, προσαρμοσμένα κατάλληλα προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι ιδιαιτερότητες των εκδοτών των ανωτέρω τίτλων και αφού συγκριθεί με τρέχουσες αγοραίες αξίες παρόμοιων εταιρειών εισηγμένων σε χρηματιστήρια.

Η Εταιρεία 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 διαγραφεί, λήξει ή πωληθεί.

B. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία αποτιμώνται στη λήξη κάθε τριμήνου στην τρέχουσα αξία τους. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται σε λογαριασμό αποθεματικού. Επίσης, οι παραπάνω μετοχές εξετάζονται κάθε τρίμηνο για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Τα κέρδη ή ζημιές των διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων από αποτίμηση μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια. Με την πώληση ή απομείωση αυτών τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές αναγνωρισμένα στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως «κέρδη και ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων».

Στην περίπτωση που τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα αντιμετωπίζουν μια σημαντική και μεγάλης διάρκειας μείωση σε σχέση με το κόστος κτήσεώς τους, αυτό αποτελεί ένδειξη απομείωσης τους. Σε μια τέτοια περίπτωση η συσσωρευμένη ζημιά -υπολογισμένη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων- μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Γ. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Τα παράγωγα αρχικά καταχωρούνται στον ισολογισμό στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με το κόστος της συναλλαγής, την ημέρα σύναψης του συμβολαίου. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία λαμβάνεται από τιμές χρηματιστηριακών αγορών ή υπολογίζεται βάσει τεχνικών αποτίμησης, όπως αναλύσεις προεξοφλημένων ταμειακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τα παράγωγα απεικονίζονται ως στοιχεία ενεργητικού όταν η εκτιμημένη εύλογη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η εκτιμημένη εύλογη αξία τους είναι αρνητική. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

3.3.10 Υποχρεώσεις Ενημέρωσης

Σύμφωνα με το άρθρο 34 του Ν. 3371/2005 και την απόφαση 4/278/12.8.2003 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, η Εταιρεία υποχρεούται:

- να δημοσιεύει ανά τρίμηνο πίνακα όλων των επενδύσεων της όπου αναγράφονται πληροφορίες για κάθε επένδυση και για το σύνολο των επενδύσεων, ώστε να ενημερώνονται οι επενδυτές για το κόστος και την πραγματική αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Οι παραπάνω πίνακες βρίσκονται και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://www.diasfund.gr/greek/product/default.asp> αλλά και στα γραφεία της Εταιρείας.
- να γνωστοποιεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών την κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα εσωτερική αξία της μετοχής της καθώς και το υπερτίμημα/ υποτίμημα σε σχέση με τη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής της. Οι πληροφορίες αυτές είναι διαθέσιμες για το επενδυτικό κοινό στην ιστοσελίδα της εταιρείας (<http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>), στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. Επίσης, οι παραπάνω πληροφορίες βρίσκονται στην ιστοσελίδα της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών <http://www.agii.gr/enosi.asp?Lang=GR>.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία δε δημοσιεύσει τον πίνακα επενδύσεων, προβλέπονται από το άρθρο 36 του Ν.3371/2005 επιπλήξεις και πρόστιμα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Α.Ε.Ε.Χ., στο θεματοφύλακα αλλά και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντές και υπαλλήλους της Α.Ε.Ε.Χ. οι οποίοι παραβαίνουν εν γνώσει τους τις διατάξεις του νόμου.

3.4 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Οι σημαντικότερες συμβάσεις σε εξέλιξη που έχει συνάψει η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. είναι οι ακόλουθες:

Αντισυμβαλλόμενος	Αντικείμενο	Ημερομηνία Σύναψης	Διάρκεια	Ύψος (σε χιλ. ευρώ)
Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	Υπηρεσίες Μετοχολογίου	16.09.2003	Αόριστη	2.000 ευρώ μηνιαίως
Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	Υπηρεσίες Θεματοφυλακής	02.04.2002	Αόριστη	έναντι προμήθειας επί του φυλασσόμενου χαρτοφυλακίου
EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	Υπηρεσίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	18.01.2001 & τροποποίηση 29.09.2006	Αόριστη	έναντι προμήθειας επί της αξίας και της απόδοσης του χαρτοφυλακίου
EFG Eurobank Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης μετοχών	20.10.1999	Αόριστη	έναντι προμήθειας
EFG Eurobank Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ	Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης παράγωγων χρημ/κών μέσων	23.09.1999	Αόριστη	έναντι προμήθειας
EFG Business Services A.E.	Υπηρεσίες Οργάνωσης & Διαχείρισης Μισθοδοσίας	20.10.2005	Αόριστη	€3,30 μηνιαίως & €5 εφάπαξ ανά εργαζόμενο
Αθηνά Σκουλαρίκη	Μίσθωση γραφείων έδρας	20.06.2006	8 έτη	€3.347,20 μηνιαίως

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

Στα πλαίσια της κανονικής πορείας των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

Ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων συμβάσεων της Εταιρείας.

3.4.1 Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο

3.4.1.1 Σύμβαση Υπηρεσιών Μετοχολογίου

Σύμφωνα με την από 16.09.2003 σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. και της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. η Τράπεζα αναλαμβάνει την υποχρέωση να παρακολουθεί και να θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση μετοχών της Εταιρείας από το Κ.Α.Α., να παρέχει στους μετόχους της Εταιρείας οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με τις εκτελούμενες πράξεις (ιδίως τη διανομή μερίσματος), να θέτει εμπρόθεσμα στη διάθεση των μετόχων της Εταιρείας το Ετήσιο Δελτίο, και γενικά να προβαίνει σε κάθε πράξη σε σχέση με τα ανωτέρω.

Για τις υπηρεσίες αυτές, η εταιρεία καταβάλλει στην Τράπεζα τις παρακάτω αμοιβές:

- €2.000 ανά μήνα για τις βασικές υπηρεσίες μετοχολογίου (επικοινωνία με Κ.Α.Α. και μηχανογραφική υποστήριξη πράξεων, ενημέρωση Εταιρείας, εξυπηρέτηση μετόχων, υποστήριξη αποϋλοποίησης)
- €21 ανά πράξη για νομιμοποίηση κληρονόμων μετόχων ή για νομιμοποίηση ενσώματων μετοχών ή αποθετηρίων τίτλων
- €600 κατ' ελάχιστον για τη συμμετοχή και διεκπεραίωση Γενικής Συνέλευσης
- Κατόπιν συμφωνίας καθορίζεται η αμοιβή για συμμετοχή και διεκπεραίωση της Γενικής Συνέλευσης με τερματικά μετοχολογίου

Η σύμβαση είναι αορίστου διάρκειας και ισχύει μέχρι την παρέλευση 30 ημερών από την περιέλευση στον άλλο συμβαλλόμενο έγγραφης καταγγελίας από την Τράπεζα ή την Εταιρεία.

Για τη χρήση 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. για υπηρεσίες μετοχολογίου ποσό ύψους 30,48 χιλ. ευρώ περίπου. Για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, η Εταιρεία κατέβαλλε στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. για υπηρεσίες μετοχολογίου ποσό ύψους 15,65 χιλ. ευρώ περίπου.

3.4.1.2 Σύμβαση Υπηρεσιών Θεματοφυλακής

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ. 6/221668/2.4.2002 σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. και της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., η Τράπεζα φυλάσσει τις κινητές αξίες που βρίσκονται στο «Λογαριασμό Κινητών Αξιών» της Εταιρείας. Η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. παρέχει στην Τράπεζα την εντολή, πληρεξουσιότητα και εξουσιοδότηση να παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, να διεκπεραιώνει συναλλαγές εκκαθάρισης με Τράπεζες και χρηματιστηριακές Εταιρείες, να παρακολουθεί χρηματιστηριακές ανακοινώσεις και εταιρικές πράξεις (λ.χ. είσπραξης μερισμάτων, εξόφληση τοκομεριδίων).

Η σύμβαση δεν προσδιορίζει το ύψος της προμήθειας – αμοιβής της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E., η οποία καθορίζεται με βάση τα τρέχοντα τιμολόγια της Τράπεζας και με έγγραφη συμφωνία των μερών. Οι αμοιβές που λαμβάνει η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. δυνάμει των όρων της από 10.01.2006 συμφωνίας των δυο μερών έχουν ως εξής:

■ Προμήθεια Ηλεκτρονικής Παρακολούθησης Χαρτοφυλακίων

Η προμήθεια υπολογίζεται στην αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας την τελευταία μέρα του μήνα και είναι πληρωτέα μηνιαία, με βάση τα ποσοστά που παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
ΧΩΡΑ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΜΕΤΟΧΕΣ	
ΕΛΛΑΔΑ & ΚΥΠΡΟΣ	0,05%	0,07%
ΔΥΤΙΚΗ ΕΥΡΩΠΗ & ΗΠΑ	0,05%	0,09%
ΠΟΛΩΝΙΑ, ΤΣΕΧΙΑ & ΡΟΥΜΑΝΙΑ	0,20%	0,20%
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	0,50%	0,50%

■ Προμήθεια Διαμεσολάβησης

Η προμήθεια διαμεσολάβησης εισπράττεται στην περίπτωση που οι συναλλαγές της Εταιρείας δεν γίνουν μέσω της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. και είναι σταθερό ποσό ανά συναλλαγή, πληρωτέο κάθε μήνα, σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ (σε ευρώ)		
ΧΩΡΑ	ΟΜΟΛΟΓΑ ΜΕΤΟΧΕΣ	
EUROBONDS	10	-
ΔΥΤΙΚΗ ΕΥΡΩΠΗ & ΗΠΑ (*)	30	30
ΠΟΛΩΝΙΑ	120	120
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100	100
ΤΟΥΡΚΙΑ & ΡΟΥΜΑΝΙΑ	40	40

(*) Αυστρία, Βέλγιο, Γαλλία, Γερμανία, Δανία, Ελβετία, Ηνωμένο Βασίλειο, Ιρλανδία, Ισπανία, Ιταλία, Νορβηγία, Ολλανδία, Πορτογαλία, Σουηδία, Φινλανδία.

Η σύμβαση με το Θεματοφύλακα είναι αορίστου διάρκειας και μπορεί να καταγγελθεί εγγράφως και από τα δυο μέρη.

Για τη χρήση 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. για υπηρεσίες θεματοφυλακής ποσό ύψους 136,32 χιλ. ευρώ περίπου. Για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, η Εταιρεία κατέβαλλε στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. για υπηρεσίες θεματοφυλακής ποσό ύψους 51,38 χιλ. ευρώ περίπου.

3.4.2 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Σύμφωνα με την από 18.1.2001 σύμβαση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. με την Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής «Διαχειρίστρια») η Εταιρεία ανέθεσε στη Διαχειρίστρια τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών της. Η σύμβαση αυτή τροποποιήθηκε με απόφαση της από 29.09.2006 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και κοινοποιήθηκε από την Εταιρεία στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό πρωτοκόλλου 22599.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται αποκλειστικά από την Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. και περιλαμβάνει ενδεικτικά πωλήσεις και αγορές αξιογράφων, τίτλων κάθε είδους εισηγμένων σε χρηματιστήριο αξιών, μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ομολογιών, συναλλάγματος και ξένων νομισμάτων και γενικώς τη διενέργεια όλων των εργασιών αγοράς, πώλησης, εξόφλησης, προεξόφλησης, ανανέωσης και φύλαξης τίτλων και κινητών αξιών. Επιπλέον, περιλαμβάνει συμμετοχή επ' ονόματι και για λογαριασμό της Εταιρείας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών, εγγραφή επ' ονόματι και για λογαριασμό της Εταιρείας σε δημόσια εγγραφή ή ιδιωτική τοποθέτηση για την εισαγωγή νέων τίτλων ή τη διάθεση υφιστάμενων σε χρηματιστήριο αξιών, την είσπραξη μερισμάτων και τόκων αξιογράφων και κάθε πράξη που κρίνεται από τη Διαχειρίστρια σκόπιμη ή επωφελής για την Εταιρεία με σκοπό τη διαχείριση και την αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου της. Επίσης, με την από 29.09.2006 τροποποίησή της η σύμβαση περιλαμβάνει την ανάληψη από τη Διαχειρίστρια της διαχείρισης κινδύνων και την παρακολούθηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής, σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/378/14.4.2006.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη σύμβαση και την τροποποίηση αυτής, η Διαχειρίστρια

- (i) επιλέγει ελεύθερα και κατά τη διακριτική της ευχέρεια τα πρόσωπα (φυσικά ή νομικά) μέσω των οποίων θα ασκεί τη διαχείριση του Χαρτοφυλακίου.
- (ii) ενεργεί τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας
 - Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας και την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία και ιδίως, σύμφωνα με τα άρθρα 30 και 31 του Ν.3371/2005, ως εκάστοτε ισχύουν, που αφορούν στις επιτρεπόμενες επενδύσεις και στα επενδυτικά όρια
 - Με επαγγελματική ευσυνειδησία, χωρίς όμως να εγγυάται για την απόδοση της διαχείρισης ή το οποιοδήποτε αποτέλεσμα από αυτή,
 - Σύμφωνα με τις οδηγίες, που ανά πάσα στιγμή και με οποιοδήποτε πρόσφορο μέσο και τρόπο λαμβάνει από την Εταιρεία
 - Τηρώντας τα κριτήρια κατανομής των επενδύσεων, που δύνανται να ορίζει περιοδικά η Εταιρεία
 - Σύμφωνα εν γένει με τις διατάξεις του Ν.3371/2005, τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τους τυχόν περιορισμούς που τίθενται σε αυτούς, όπως ισχύουν σήμερα ή θα ισχύουν/ τροποποιηθούν στο μέλλον.
- (iii) Υποχρεούται να παρέχει, ανά πάσα στιγμή και με οποιοδήποτε πρόσφορο μέσο και τρόπο, στην Εταιρεία οποιαδήποτε πληροφορία της ζητηθεί σχετικά με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε να δύναται η Εταιρεία να παρακολουθεί αποτελεσματικά, ανά πάσα στιγμή, τη δραστηριότητα της Διαχειρίστριας.
- (iv) Αποστέλλει, με δική της μέριμνα, στην Εταιρεία στο τέλος κάθε εργάσιμης ημέρας έγγραφο στο οποίο αναφέρεται η κίνηση του χαρτοφυλακίου κατά την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.
- (v) Αποστέλλει στην Εταιρεία κατά το πρώτο δεκαήμερο του κάθε έγγραφου αναλυτική ενημέρωση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 7 της απόφασης 16/262/6.2.2003 σε συνδυασμό με το άρθρο 2 περίπτωση β της απόφασης 3/363/30.11.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- (vi) Η Διαχειρίστρια και η Εταιρεία συμφωνούν από κοινού συμφώνησαν ότι ως κοινά αποδεκτός δείκτης αναφοράς (benchmark) για κάθε ημερολογιακό τρίμηνο διαχείρισης τίθεται ο δείκτης που συντίθεται κατά ποσοστό 25% από το επιτόκιο Euribor που προσφέρεται στην ευρωπαϊκή διατραπεζική αγορά για καταθέσεις σε ευρώ τριμήνιας διάρκειας και κατά ποσοστό 75% από την ποσοστιαία μεταβολή του Γενικού Δείκτη Χ.Α. κατά το αντίστοιχο ημερολογιακό τρίμηνο. Ο δείκτης αυτός θα χρησιμοποιείται μεν για λόγους σύγκρισης με την

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

απόδοση του Χαρτοφυλακίου αλλά σε καμία περίπτωση δεν θα επηρεάζει και δεν θα επιδρά στον καθορισμό της αμοιβής της Διαχειρίστριας.

Η παρούσα σύμβαση έχει αόριστη διάρκεια και μπορεί να καταγγελθεί εγγράφως και από τα δυο συμβαλλόμενα μέρη.

Η Εταιρεία καταβάλλει στη Διαχειρίστρια προμήθεια που θα ισούται με το 1,5% επί της αξίας του Χαρτοφυλακίου, η οποία θα υπολογίζεται ως ο μέσος όρος της εσωτερικής αξίας της Εταιρείας (net asset value) στο τέλος κάθε τριμήνου. Επίσης, η Εταιρεία καταβάλλει στη Διαχειρίστρια ετήσια προμήθεια που θα ισούται με το 10% επί της απόδοσης του χαρτοφυλακίου, η οποία καταβάλλεται το τέλος κάθε έτους διαχείρισης. Η απόδοση του χαρτοφυλακίου ορίζεται ως η μεταβολή της εσωτερικής αξίας της Εταιρείας (net asset value) μεταξύ δυο χρονικών περιόδων, προσαρμοσμένη για τυχόν καταβολή μερίσματος, προμερίσματος ή αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου. Οι προμήθειες που καταβάλλει η Εταιρεία υπολογίζονται επί ετήσιας βάσης και καταβάλλονται στο τέλος κάθε αλλεπάλληλου τριμήνου.

Για τη χρήση 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε στην Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 3.877,13 χιλ. ευρώ περίπου. Για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, η Εταιρεία κατέβαλλε στην Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 649,00 χιλ. ευρώ περίπου.

Σημειώνεται ότι η Eurobank EFG Asset Management θα είναι διαχειρίστρια εταιρεία του νέου σχήματος, όπως θα προκύψει με την παρούσα συγχώνευση.

3.4.3 Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί μετοχών

Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 20.10.1999 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την «ΤΕΛΕΣΙΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» (η οποία το 2001 απορροφήθηκε από την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.) με την οποία η τελευταία αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρεία τις επενδυτικές υπηρεσίες και η οποία διέπει όλες τις συναλλακτικές της σχέσεις με την Εταιρεία που αφορούν τη λήψη, αποδοχή, εκτέλεση ή περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών (παραγγελιών) της Εταιρείας, όπως ενδεικτικά και όχι αποκλειστικά:

- (i) για κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ.1 στοιχ. α(ι) του Ν.2396/1996.
- (ii) για απόκτηση και διάθεση (εξαγορά) για λογαριασμό της Εταιρείας μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και εν γένει Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες.
- (iii) για κτήση μετοχών και ομολογιών για λογαριασμό του Πελάτη σε Δημόσια Εγγραφή ή με συμμετοχή στην αύξηση κεφαλαίου ανώνυμων εταιρειών.
- (iv) για κτήση του δικαιώματος προτίμησης μετοχών.
- (v) για την αγορά και πώληση εξωχρηματιστηριακώς άυλων τίτλων ομολόγων και εντόκων γραμματίων του δημοσίου καθόσον χρόνο επιτρέπεται στα Μέλη του Χρηματιστηρίου η διενέργεια τέτοιων συναλλαγών εξωχρηματιστηριακώς.

Στην εν λόγω σύμβαση δεν προβλέπεται συγκεκριμένη διάρκεια ισχύος ενώ για τη λύση της σύμβασης απαιτείται έγγραφη καταγγελία, η οποία μπορεί να γίνει οποτεδήποτε από καθένα από τα μέρη, αλλά ως προς την Α.Ε.Π.Ε.Υ. η καταγγελία θα ισχύει από την επόμενη μέρα από την ημέρα κατά την οποία η Α.Ε.Π.Ε.Υ. θα παραλάβει δια του νομίμου εκπροσώπου της το έγγραφο της καταγγελίας ενώ δεν απαιτείται τήρηση οποιασδήποτε άλλης χρονικής προθεσμίας για την επέλευση των συνεπειών της.

Την 05.06.2002 υπεγράφη μεταξύ των δυο ως άνω μερών και η πρόσθετη πράξη, η οποία διέπει τις συναλλακτικές σχέσεις της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή με την Εταιρεία που αφορούν τη λήψη και διαβίβαση για λογαριασμό επενδυτών εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών επί μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε

Εγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

οργανωμένες αγορές της αλλοδαπής. Η εν λόγω σύμβαση δεν προσδιορίζει το ύψος της προμήθειας- αμοιβής που δικαιούται η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για την παροχή των παραπάνω υπηρεσιών.

Σε επόμενη έγγραφη συμφωνία των δυο μερών, σημειώνεται ότι η προμήθεια – αμοιβή που λαμβάνει η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για συναλλαγές στο Χρηματιστήριο Αθηνών ανέρχεται σε 0,25% συν μεταβιβαστικά και φόρος πωλήσεων και με προμήθεια 0,35% επί μετοχών άλλων Χρηματιστηρίων.

Για τη χρήση 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για τις ανωτέρω υπηρεσίες συνολικό ποσό ύψους 350,25 χιλ. ευρώ περίπου. Για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για τις ανωτέρω υπηρεσίες συνολικό ποσό ύψους 125,02 χιλ. ευρώ περίπου.

3.4.4 Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων

Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 23.09.1999 σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαπραγμάτευσης επί Παραγώγων στο Χρηματιστήριο Παράγωγων Αθηνών με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, οι οποίες αφορούν στη λήψη, αποδοχή και εκτέλεση εντολών του Πελάτη για την εισαγωγή δηλώσεων στο σύστημα διαπραγμάτευσης με σκοπό την κατάρτιση συναλλαγών επί Παραγώγων στο Χ.Π.Α. και δικαιωμάτων προαίρεσας. Την ίδια ημέρα υπεγράφη σύμβαση ανοίγματος τραπεζικού λογαριασμού με σκοπό την παροχή περιθωρίου ασφάλισης.

Την 14.10.2004 υπεγράφη μεταξύ των δυο ως άνω μερών και η πρόσθετη πράξη παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης σε οργανωμένες αγορές της αλλοδαπής, ιδίως δε προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβολαίων (futures), επί δικαιωμάτων προαίρεσας (options), επί δεικτών ή δεικτών μετοχών.

Η εν λόγω σύμβαση έχει αόριστη διάρκεια, ωστόσο δεν προσδιορίζει το ύψος της προμήθειας- αμοιβής που δικαιούται η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για την παροχή των παραπάνω υπηρεσιών. Σε επόμενη έγγραφη συμφωνία των δυο μερών, σημειώνεται ότι η προμήθεια – αμοιβή που λαμβάνει η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για συναλλαγές στο ΧΠΑ καθορίζονται ως εξής:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ & ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΠΑ	
ΣΜΕ (Future) FT SE/ASE 20	9,00
ΣΜΕ (Future) FT SE/ASE 40	11,50
ΔΙΚΑΙΩΜΑ (Option) FT SE/ASE 20	αν τιμή <10 τότε €3
	αν τιμή >60 τότε €9
	αλλιώς τιμή*5 *2% +€3
ΔΙΚΑΙΩΜΑ (Option) FT SE/ASE 40	αν τιμή <15 τότε €4
	αν τιμή >75 τότε €11,5
	αλλιώς τιμή*5 *2% +€4
ΣΜΕ επί μετοχών	0,2% αξίας συμβολαίου
Stock Borrowing	3,00
Stock Lending	3,00%
EUR/USD Currncy Futures	15,00

Δεν περιλαμβάνονται οι προμήθειες υπέρ Χ.Π.Α. - ΕΤΕΣΕΠ

Σε επόμενη έγγραφη συμφωνία των δυο μερών, σημειώνεται ότι η προμήθεια – αμοιβή που λαμβάνει η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για συναλλαγές παραγώγων σε ξένες αγορές καθορίζονται ως εξής:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΕ ΞΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ		
ΠΡΟΪΟΝ	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ
DAX	EUR	5,00
DAX OPTIONS	EUR	3,5+0,25%
E-STOXX FUTURES	EUR	5,00
E-STOXX OPTIONS	EUR	3,5+0,20%
CAC	EUR	5,00
BUND	EUR	3,00
BUND OPTIONS	EUR	3,00
BOBL	EUR	3,00
SCHATZ	EUR	3,00
EQUITY OPTIONS	EUR	3,0+2,0%
SMI	CHF	5,00
US BONDS	USD	3,00
US 10-YR FUT	USD	3,00
US 10-YR OPT	USD	3,00
US 5-YR	USD	3,00
NASDAQ - 100	USD	8,00
S&P 500	USD	8,00
NIKKEI	USD	5,00
e-mini NASDAQ	USD	6,00
e-mini S&P FUTURES	USD	6,00
DJ -10	USD	10,00
DJ MINI - 5	USD	5,00
DJ MINI - 2	USD	3,00
e-mini S&P OPTIONS	USD	4+0,1%
EUR/USD	USD	15,00
JPY/USD	USD	20,00
CHF/USD	USD	14,00
AUD/USD	USD	14,00
GBP/USD	USD	16,00
CAD/USD	USD	14,00
NZD/USD	USD	14,00
NOK/USD	USD	40,00
EUR/YEN	USD	20,00
EUR/CHF	USD	20,00
EUR/USD OPTIONS	USD	5+0,20%

Δεν περιλαμβάνονται οι προμήθειες του εκάστοτε χρηματιστηρίου

Για τη χρήση 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 274,15 χιλ. ευρώ περίπου. Για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 55,20 χιλ. ευρώ περίπου.

3.4.5 Σύμβαση Υπηρεσιών Οργάνωσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας

Σύμφωνα με την από 20.10.2005 σύμβαση μεταξύ της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της EFG Business Services Α.Ε., η δεύτερη παρέχει στην εταιρεία υπηρεσίες σχετικές με την οργάνωση και διαχείριση της μισθοδοσίας του προσωπικού της Εταιρείας. Ενδεικτικά, οι παρεχόμενες υπηρεσίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- Προετοιμασία πίνακα προσωπικού μια φορά το χρόνο για την αρμόδια Επιθεώρηση Εργασίας
- Προετοιμασία μηνιαίας μισθοδοσίας (υπερωρίες, πρόσθετες παροχές, εκκαθαριστικά σημειώματα μισθοδοσίας)
- Καταβολή εισφορών στα οικεία ασφαλιστικά ταμεία κύριας και επικουρικής ασφάλισης
- Παροχή στοιχείων για συμπλήρωση από την εταιρεία της δήλωσης Φόρου Μισθωτών Υπηρεσιών

Η εν λόγω σύμβαση έχει αόριστη διάρκεια και δύναται να λυθεί μετά από έγγραφη καταγγελία ενός εκ των δύο συμβαλλομένων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στην EFG Business Services A.E. ως αμοιβή το ποσό των € 3,30 μηνιαίως ανά μισθοδοσία εργαζομένου. Επίσης, καταβάλλεται εφάπαξ αμοιβή ποσού €5 ανά εργαζόμενο για την καταχώριση των προσωπικών και μισθολογικών του στοιχείων. Η αμοιβή θα προσαρμόζεται ετησίως μετά από συμφωνία των δυο μερών. Η αμοιβή θα καταβάλλεται προσαυξημένη με τους εκάστοτε ισχύοντες φόρους, (όπως ενδεικτικά Φ.Π.Α) και τις εκάστοτε νόμιμες επιβαρύνσεις.

Για τη χρήση 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Business Services A.E. για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 294,60 ευρώ. Για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Business Services A.E. για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 98,20 ευρώ.

3.4.6 Συμβάσεις με Χρηματιστηριακές Εταιρείες

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις με τις κάτωθι χρηματιστηριακές εταιρείες: Πειραιώς - Σίγμα Δεβλέτογλου, Άτλας, Εγνατία, Επενδυτική Τράπεζα, HSBC Παντελάκης, Euroxx, Εθνική/ Π&Κ, Artion, Proton, Καραμανώφ, Χρυσοχοϊδης, Κάππα, Nuntius, Περβανάς, Ολυμπιακή, Κύπρου, Άβαξ, Κύκλος, Beta, Άλφα, Capital Securities, Egnatia Financial Services, Δυναμική Χρηματιστηριακή, Sharelink Securities & Financial Services LTD και Mega Equity Securities & Financial Services Public ΛΤΔ με αντικείμενο την εκτέλεση εντολών αγοράς και πώλησης μετοχών στο Χ.Α., το Χ.Α.Κ. και το Χρηματιστήριο του Βουκουρεστίου. Οι εν λόγω συμβάσεις έχουν συναφθεί στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και το ύψος τους δεν είναι σημαντικό για τη δραστηριότητα της Εταιρείας.

3.4.7 Λοιπές Συμβάσεις

3.4.7.1 Σύμβαση Μίσθωσης Ακινήτων

Η Εταιρεία δεν έχει ιδιότητα ακίνητα και μισθώνει χώρους για τα γραφεία της επί της οδού Βουκουρεστίου 19.

Η ισχύουσα σύμβαση μίσθωσης για τα γραφεία της έχει συναφθεί την 20.06.2006 με την ιδιοκτήτρια του ακινήτου κα Αθηνά Σκουλαρίκη, ενώ στις 21.07.2006 συντάχθηκε και υπεγράφη τροποποίηση του συμφωνητικού. Σύμφωνα με την σύμβαση αυτή και την τροποποίηση αυτού, η Εταιρεία μισθώνει από την κα Αθηνά Σκουλαρίκη χώρο 180 τ.μ. σε πολυκατοικία επί της οδού Βουκουρεστίου 19. Η εν λόγω μίσθωση διαρκεί 8 έτη και λήγει την 19.06.2014. Το σημερινό μίσθωμα ανέρχεται σε €3.347,20 μηνιαίως πλέον χαρτοσήμου και αναπροσαρμόζεται κάθε επόμενο μισθωτικό έτος σε ποσοστό μεγαλύτερο κατά δύο (2) ποσοστιαίες μονάδες από το εκάστοτε ποσοστό της αύξησης του Δείκτη Πληθωρισμού των αμέσως προηγούμενων δώδεκα μηνών, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η αύξηση θα υπολογίζεται εκάστοτε επί του καταβαλλόμενου μισθώματος του αμέσως προηγούμενου έτους.

3.5 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. ως συγγενής εταιρεία της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E., περιλαμβάνεται από το δ' τρίμηνο του 2004 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

3.5.1 Συμμετοχές του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. με ποσοστό άνω του 20%

Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. με αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 6068/06/B/86/07 και έδρα στην Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα, ιδρύθηκε το 1924 ⁽¹⁾.

Σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια όλων των εργασιών που, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, οι τράπεζες είναι επιτρεπτό να διενεργούν.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση του Ομίλου της Eurobank την 30.06.2008 (άμεσες και έμμεσες συμμετοχές άνω του 20%), βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για την περίοδο 01.01.-30.06.2008:

ΕΛΛΑΔΑ	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου 30.06.08
EFG Business Services A.E.	100,00
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	100,00
Eurobank Properties Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	55,25
Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	100,00
Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	100,00
EFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων	100,00
EFG Eurolife Ανώνυμος Εταιρία Ασφαλίσεων Ζωής	100,00
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.	100,00
Eurobank EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.	100,00
EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.	100,00
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	100,00
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού	100,00
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε.	100,00
Be-Business Exchanges A.E. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	97,26
Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.	100,00
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	100,00
Open 24 Α.Ε. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών	100,00
Best Direct Α.Ε.	100,00
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Global Fund Management S.A.)	72,00
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	100,00
Καλαμπόκης Τουρς & Κάργκο Α.Ε.	55,25
Βουλγαρία	
EFG Securities Bulgaria E.A.D.	100,00
Bulgarian Retail Services A.D.	100,00

EFG Leasing E.A.D.	100,00
EFG Auto Leasing E.O.O.D.	100,00
EFG Property Services Sofia A.D.	80,00
Eurobank EFG Bulgaria A.D.	99,70
Cayman Islands	
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd.	100,00
EFG Hellas II (Cayman Islands) Ltd.	100,00
GFM Levant Capital (Cayman) Ltd.	72,50
Channel Islands	
Berberis Investments Limited	100,00
EFG Hellas Funding Limited	100,00
Κύπρος	
Eurobank EFG Cyprus Ltd	100,00
CEH Balkan Holdings Ltd	100,00
EuroCredit Retail Services Ltd	100,00
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	100,00
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	100,00
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.	100,00
Aristolux Investment Fund Management Company S.A.	98,40
Ολλανδία	
EFG New Europe Funding B.V	100,00
EFG New Europe Holding B.V	100,00
Πολωνία	
Polbank Dystrybucja Sp.Zo.o.	100,00
EFG Property Services Polska Sp.z o. o.	100,00
EFG Leasing Poland Sp.z o.o.	100,00
Ρουμανία	
Bancpost S.A.	77,56
EFG Retail Services IFN S.A.	99,96
EFG Leasing IFN S.A	100,00
EFG Eurobank Finance S.A.	100,00
EFG Eurobank Securities S.A.	100,00
EFG Eurobank Property Services S.A.	80,00
Eliade Tower S.A.	55,25
Bancpost Fond De Pensii S.A.	77,55
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I S.A.	95,76

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

EFG IT Shared Services S.A.	100,00
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.	100,00
S.C. EFG Eurolife Asigurari De Viata S.A.	100,00
Retail Development S.A	55,25
Σερβία	
Eurobank EFG Stedionica a.d. Beograd	99,98
EFG Retail Services a.d. Beograd	100,00
EFG Property Services d.o.o. Beograd	80,00
EFG Leasing A.D Beograd	99,99
RECO Real Property A.D.	55,25
Prospera Securities A.D. Beograd	88,32
EFG Asset Fin d.o.o. Beograd	100,00
EFG Business Services d.o.o Beograd	100,00
Τουρκία	
EFG Istanbul Holding A.S.	100,00
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.	98,23
Eurobank Tekfen A.S	98,23
EFG Finansal Kiralama A.S	98,22
Ηνωμένο Βασίλειο	
EFG Hellas PLC	100,00
Themeleion Mortgage Finance PLC (UK)	-
Themeleion II Mortgage Finance PLC (UK)	-
Themeleion III Holdings Limited	-
Themeleion III Mortgage Finance PLC	-
Karta APC Limited (UK)	-
Karta Holdings Limited (UK)	-
Karta 2005 – 1 plc (UK)	-
Karta LNI 1 Limited (UK)	-
Karta Options Limited (UK)	-
Anaptyxi Holdings Limited	-
Anaptyxi 2006-1 PLC	-
Anaptyxi APC Limited	-
Anaptyxi Options Limited	-
Anaptyxi SME I Holdings Ltd	-
Anaptyxi SME I Plc	-
Themeleion IV Holdings Limited	-
Themeleion IV Mortgage Finance PLC	-

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Daneion 2007-1 PLC (UK)	-
Daneion APC Limited (UK)	-
Daneion Holdings Limited (UK)	-
Themeleion V Mortgage Finance Plc	
Themeleion V Holdings Limited	
Ουκρανία	
O.J.S.C. Universal Bank	99,95
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC	100,00
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	
Tefin A.E. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων*	50,00
Unitfinance A.E. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών*	40,00
Κάρντλινκ Α.Ε.*	50,00
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ	42,04

⁽¹⁾ Το έτος ίδρυσης αναφέρεται στην Τράπεζα Αθηνών, η οποία το 1999 μετονομάστηκε σε Τράπεζα EFG Eurobank Α.Ε. κατά τη συγχώνευσή της με απορρόφηση της Τράπεζας EFG Eurobank Α.Ε., και εν συνεχεία το 2000 μετονομάστηκε σε Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.

*Οι εταιρείες Tefin Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων και μηχανημάτων, Καρντλινκ Α.Ε. και Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών είναι κοινοπραξίες του Ομίλου.

Γεγονότα μετά την 30.06.2008:

(α) Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Τον Ιούλιο του 2008, ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. σε 99,5% από 72%.

(β) GFM Levant Capital (Cayman) Ltd, Cayman

Τον Ιούλιο του 2008, ο Όμιλος πώλησε τη συμμετοχή του 72,5% στην GFM Levant Capital (Cayman) Ltd.

(γ) EFG New Europe Funding II B.V., The Netherlands

Τον Ιούλιο του 2008, ο Όμιλος ίδρυσε την 100% θυγατρική EFG New Europe Funding II BV, εταιρεία παροχής πιστώσεων η οποία δραστηριοποιείται στις Κάτω Χώρες

Η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. δεν συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων.

3.6 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2006 – 2007

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006 και 2007 για τα οικονομικά μεγέθη της Απορροφώσας Εταιρείας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις των αντίστοιχων χρήσεων, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις και οι Σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι αυτών παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.diasfund.gr.

3.6.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2006-2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας κατά τις χρήσεις 2006-2007:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
(σε χιλ. ευρώ)	2006	2007
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
- Έσοδα από τόκους	217,95	331,99
- Έσοδα από μερίσματα τίτλων	965,67	1.432,67
- Κέρδη (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου	17.000,95	21.421,59
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	18.184,57	23.186,25
Μείον : Κόστος διαχ/σης χαρτοφυλακίου	2.754,33	3.877,13
Μείον : Κόστος θεματοφυλακής	97,88	209,12
Μείον : Προμήθειες & έξοδα συναλλαγών	969,37	1.042,10
Μικτό Αποτέλεσμα	14.362,99	18.057,89
% επί του συνολικού κύκλου εργασιών	79,0%	77,9%
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-558,18	-572,93
Λοιπά (έξοδα) - έσοδα	107,30	-47,90
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων	13.912,11	17.437,07
% επί του συνολικού κύκλου εργασιών	76,5%	75,2%
Πλέον: Αποσβέσεις	16,35	18,97
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων	13.928,45	17.456,03
% επί του συνολικού κύκλου εργασιών	76,6%	75,3%
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	0,22	0,09
Κέρδη προ Φόρων χρήσης	13.911,89	17.436,98
% επί του συνολικού κύκλου εργασιών	76,5%	75,2%
Φόρος επί ενεργητικού	184,80	422,86
Κέρδη μετά από Φόρους	13.727,09	17.014,12

Πηγή: Δημοσιευμένες, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007.

3.6.2 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΙΑΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν μόνο επιχειρηματικό τομέα, ήτοι τη διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 3371/2005. Ο δευτερεύων τομέας δραστηριοποίησης της Εταιρείας διακρίνεται σε γεωγραφικούς τομείς με βάση τον τόπο διαπραγμάτευσης των χρεογράφων στα οποία επενδύει. Η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητάς της γίνεται στην εξής βάση: α) Ελλάδα, β) Εξωτερικό. Για τον καθορισμό των γεωγραφικών τομέων λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια:

- Για εισηγμένους τίτλους - η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για μη εισηγμένους τίτλους – ο τόπος δραστηριοποίησης του εκδότη
- Για παράγωγα – ο τόπος όπου είναι εγγεγραμμένος ο αντισυμβαλλόμενος ή η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται
- Για χρηματοοικονομικά εργαλεία – ο τόπος δραστηριοποίησης του αντισυμβαλλομένου

Τα έσοδα της Εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	2006	2007
Ελλάδα	16.248,44	14.225,18
Εξωτερικό	1.936,13	8.961,07
ΣΥΝΟΛΟ	18.184,57	23.186,25

Πηγή: Δημοσιευμένες, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ				
(σε χιλ. ευρώ)	2006	% εσόδων	2007	% εσόδων
Έσοδα από τόκους	217,95	1,2%	331,99	1,4%
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	965,67	5,3%	1.432,67	6,2%
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1.183,62	6,5%	1.764,66	7,6%
Κέρδη (ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου	17.000,95	93,5%	21.421,59	92,4%
ΣΥΝΟΛΟ	18.184,57	100,0%	23.186,25	100,0%

Πηγή: Δημοσιευμένες, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας για τη χρήση 2007 ανήλθαν σε 23.186,25 χιλ. ευρώ, έναντι 18.184,57 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 27,5%. Η αύξηση αυτή προκύπτει κατά κύριο λόγο από την αύξηση κατά 26,0% στα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων λόγω της ανόδου των χρηματιστηριακών τιμών των μετοχών κατά την εν λόγω περίοδο.

Κατά την περίοδο 2006-2007 οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου (ήτοι έσοδα από τόκους και μερίσματα) μεταβλήθηκαν ως ποσοστό των συνολικών εσόδων. Συγκεκριμένα, το 2006 οι Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε 1.183,62 χιλ. ευρώ περίπου, αντιπροσωπεύοντας 6,5% του συνόλου των εσόδων της χρήσης 2006. Το 2007 οι Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου ανέρχονταν σε 1.764,66 χιλ. ευρώ δηλαδή ποσοστό 7,6% επί των συνολικών εσόδων της χρήσης 2007 κυρίως λόγω των υψηλότερων (κατά 48,4%), μερισμάτων που εισέπραξε η Εταιρεία επενδύοντας σε μετοχές με σημαντική κερδοφορία και ικανοποιητική διανομή μερίσματος.

Τα δε Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων και αποτίμηση χαρτοφυλακίου αυξήθηκαν σημαντικά στη χρήση 2007 σε σχέση με τη χρήση 2006, γεγονός που οφείλεται στην άνοδο των χρηματιστηριακών τιμών των εισηγμένων στο Χ.Α. και των λοιπών χρηματιστηρίων μετοχών, καθώς και λόγω του αυξημένου όγκου αγοραπωλησιών. Ως αποτέλεσμα, τα κέρδη από πώληση χρεογράφων και αποτίμηση χαρτοφυλακίου ανήλθαν στη χρήση 2007 σε 21.421,59 χιλ. ευρώ

από 17.000,95 χιλ. ευρώ το 2006, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 26,0%. Ως ποσοστό επί των συνολικών εσόδων, τα Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων και αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε 92,4% στη χρήση 2007 έναντι 93,5% στη χρήση 2006. Ο εν λόγω λογαριασμός αναλύεται περαιτέρω ως κάτωθι.

ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η ανάλυση στον κάτωθι πίνακα του λογαριασμού «Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση χαρτοφυλακίου» έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και, περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2007.

ΚΕΡΔΗ από ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	2006	2007
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	2.545,90	1.150,11
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	495,52	201,43
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	444,90	968,55
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	13.514,62	19.101,51
ΣΥΝΟΛΟ	17.000,95	21.421,59

Πηγή: Δημοσιευμένες, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Η ανάλυση των λογαριασμών «Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου», «Κόστος Θεματοφυλακής», «Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών» και «Έξοδα Διοίκησης» έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2007 και παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	2006	2007
Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	2.754,33	3.877,13
Κόστος Θεματοφυλακής		
Αμοιβές τρίτων	10,70	33,16
Αμοιβές θεματοφυλακής	52,93	136,32
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	34,25	39,65
Σύνολο Κόστους Θεματοφυλακής	97,88	209,12
Προμήθειες & έξοδα συναλλαγών		
Προμήθειες συναλλαγών χρεογράφων	545,38	613,74
Προμήθειες παραγώγων	301,94	285,62
Φόρος Πώλησης Μετοχών	122,04	142,74
Συνολικές Προμήθειες & έξοδα συναλλαγών	969,37	1.042,10
Έξοδα Διοίκησης		
Αμοιβές & Λοιπές Επιβαρύνσεις προσωπικού	193,20	259,76
Αμοιβές τρίτων	135,79	97,22
Τηλεπικοινωνίες	16,48	17,10
Ενοίκια	64,30	47,60
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	9,03	1,77
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	8,16	18,79
Έξοδα δημοσιεύσεων	39,28	22,02
Λοιπά Έξοδα	69,05	89,70
Αποσβέσεις	22,89	18,97
Συνολικά Έξοδα Διοίκησης	558,18	572,93
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	4.379,76	5.701,29

Πηγή: Δημοσιευμένες, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας ως ποσοστό επί του συνόλου των εσόδων της, έχουν παραμείνει σε σταθερά επίπεδα περίοδο 2006 – 2007 και συγκεκριμένα διαμορφώθηκαν σε 24,1% το 2006 και σε 24,6% το 2007. Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου αποτελούν και τον κύριο όγκο των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας, περίπου 68% των συνολικών εξόδων για τη χρήση 2007, σε συνάρτηση με την αύξηση των εσόδων. Σε απόλυτες τιμές τα συνολικά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 30,2% ως αποτέλεσμα των αντίστοιχων αυξομειώσεων του χρηματιστηριακού όγκου συναλλαγών και της επακόλουθης αύξησης του κόστους διαχείρισεως χαρτοφυλακίου. Πιο συγκεκριμένα:

- Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2007 ανήλθε σε 3.877,13 χιλ. ευρώ έναντι 2.754,33 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2006, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 40,8% περίπου, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης της αμοιβής διαχείρισης, συνεπεία της υψηλότερης τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου επί της οποίας υπολογίστηκε η αμοιβή της διαχειρίστριας. Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31.12.2007 ανερχόταν σε 94,98 εκατ. ευρώ έναντι 86,61 εκατ. ευρώ την 31.12.2006. Η Εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρεία Eurobank EFG Asset Management ΑΕΠΕΥ και περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναλύονται στην ενότητα 3.4.2 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» του παρόντος Εγγράφου. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών το κόστος διαχείρισης του χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε σε 16,7% για τη χρήση 2007, έναντι 15,1% για τη χρήση 2006.
- Το κόστος θεματοφυλακής και υποστήριξης περιλαμβάνει τις αμοιβές του θεματοφύλακα, το κόστος χρήσης ηλεκτρονικών προγραμμάτων και τις συνδρομές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και άλλους θεσμικούς φορείς και για τη χρήση 2007 ανήλθε σε 209,12 χιλ. ευρώ έναντι 97,88 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2006, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 113,7% περίπου. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών διαμορφώθηκε σε 0,9% για τη χρήση 2007 έναντι 0,5% για τη χρήση 2006.
- Οι συνολικές προμήθειες & έξοδα συναλλαγών ανήλθαν σε 1.042,10 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2007, έναντι 969,37 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2006 σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 7,5% περίπου σε απόλυτες τιμές. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών μειώθηκαν σε 4,5% για τη χρήση 2007 έναντι 5,3% για τη χρήση 2006.
- Τα συνολικά έξοδα διοίκησης της Εταιρείας ανήλθαν σε 572,93 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2007, έναντι 558,18 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2006 σημειώνοντας μικρή αύξηση της τάξεως του 2,6% περίπου σε απόλυτες τιμές. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών μειώθηκαν σε 2,5% για τη χρήση 2007 έναντι 3,1% για τη χρήση 2006.

ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ - ΈΞΟΔΑ

Τα Λοιπά Καθαρά Έσοδα – (Έξοδα) ύψους 107,30 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006 και (-47,90) χιλ. ευρώ στη χρήση 2007 αφορούν κυρίως σε συναλλαγματικές διαφορές, φορολογικές προσαυξήσεις και έξοδα προηγούμενων χρήσεων και αναλύονται ως κάτωθι:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ - (ΕΞΟΔΑ)		
<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>		
	2006	2007
Λοιπά Έξοδα		
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	0,11	5,51
Συναλλαγματικές διαφορές	56,74	168,89
Ζημίες από διαγραφή εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων	29,77	0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	72,75
Σύνολο εξόδων	86,62	247,16
Λοιπά Έσοδα		
Συναλλαγματικές διαφορές	184,74	192,80
Κέρδη εκποίησης παγίων	7,83	0,00
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1,35	6,46
Σύνολο εσόδων	193,92	199,26
ΣΥΝΟΛΟ	107,30	-47,90

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε χαμηλά επίπεδα και συγκεκριμένα σε 0,22 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006 και 0,09 χιλ. ευρώ στη χρήση 2007 και αφορούσαν σε έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

ΦΟΡΟΣ ΕΠΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο φόρος ενεργητικού που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο ενεργητικού, ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 4,5 ο/00 επί του μέσου χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας για το 1ο τρίμηνο, 4,75 ο/00 για το 2ο τρίμηνο και 5 ο/00 για το 3ο και 4ο τρίμηνο 2007 σε τρέχουσες αξίες. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007.

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ

Τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας ανήλθαν το 2007 σε 17.014,12 χιλ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 23,9% σε σχέση με τα κέρδη μετά από φόρους ύψους 13.727,09 χιλ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2006, ως αποτέλεσμα κυρίως των συγκριτικά αυξημένων εσόδων της Εταιρείας και της προσπάθειας συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων.

3.6.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΙΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
	31.12.2006	31.12.2007
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	107,97	93,96
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	1,94	2,75
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11,87	12,86
	121,78	109,57
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Λοιπές Απαιτήσεις	150,83	41,98
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μεσω αποτι/των	71.977,65	91.342,83 (Σημ)
Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων	14.635,42	3.633,11 (Σημ)
	86.763,90	95.017,92
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	86.885,67	95.127,49
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722,20	50.722,20
Ίδιες Μετοχές	(928,48)	(1.946,42)
Διαφορά υπέρ το άρτιο	5.376,02	5.376,02
Λοιπά Αποθεματικά	2.072,14	3.618,32
Αποτελέσματα εις νέον	23.408,14	33.960,17
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	80.650,02	91.730,29
Λοιπές υποχρεώσεις	6.113,97	3.176,06
Φόροι πληρωτέοι	121,68	221,15
Σύνολο υποχρεώσεων	6.235,65	3.397,20
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	86.885,67	95.127,49

Πηγή: Δημοσιευμένες, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007.

Σημείωση:

- Την 31.12.2006 το σύνολο των λογαριασμών «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτι/των» και «Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων» ανερχόταν σε 86.613,06 χιλ. ευρώ (βλ. σχετικά πίνακα επενδύσεων 31.1.2.2006, ενότητα 3.3.9 του παρόντος Εγγράφου).
- Την 31.12.2007 το σύνολο των λογαριασμών «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτι/των» και «Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων» ανερχόταν σε 94.975,94 χιλ. ευρώ (βλ. σχετικά πίνακα επενδύσεων 31.1.2.2007, ενότητα 3.3.9 του παρόντος Εγγράφου).

3.6.4 Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών

Η παρακάτω ανάλυση αφορά ορισμένα κονδύλια των λογαριασμών Ενεργητικού Παθητικού του Ισολογισμού:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. δεν κατέχει ιδιόκτητα ακίνητα. Έχει εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων που αφορούν διαμορφώσεις χώρων στα γραφεία της, όπου βρίσκονται τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός της.

ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Οι ασώματες ακίνητοποιήσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. αφορούν σε λογισμικά προγράμματα που έχει στην κυριότητά της η Εταιρεία και χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου της.

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται, καθώς και εγγυήσεις σε ΟΤΕ, ΔΕΗ, REUTERS και εγγύηση ενοικίασης αυτοκινήτου.

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας ύψους 150,83 χιλ. ευρώ την 31.12.2006 και 41,98 χιλ. ευρώ την 31.12.2007 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2006	31.12.2007
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	0,56	0,56
Λοιποί Χρεώστες	22,72	0,00
Μερίσματα Εισπρακτέα Εσωτερικού	54,31	12,80
Μερίσματα Εισπρακτέα Εξωτερικού	65,22	28,63
Τόκοι Εισπρακτέοι	8,03	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	150,83	41,98

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά αποκλειστικά σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και εισηγμένων σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, καθώς και αμοιβαία κεφάλαια όπως αναφέρεται στον πίνακα επενδύσεων. Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31.12.2007. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. Η Εταιρεία έχει δεσμεύσει υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ 150.000 μετοχές της "EUROBANK EFG" συνολικής αξίας € 3.612.000 για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 01.01.2007-31.12.2007.

Συγκεκριμένα το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αναλύεται την 31.12.2006 και 31.12.2007 ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2006	31.12.2007
Χρεόγραφα ευρώζώνης		
Ελλάδα	60.375,94	66.727,53
Κύπρος	3.791,64	4.765,61
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Σερβία	0,00	868,65
Η.Π.Α.	0	1.006,18
Βουλγαρία	3.385,51	13.552,64
Ρουμανία	2.431,52	3.934,68
Πολωνία	307,57	0,00
Τουρκία	1.685,47	487,54
ΣΥΝΟΛΟ	71.977,65	91.342,83

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού αφορά σε μετρητά, καταθέσεις όψεως και γeros, όπως αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2006	31.12.2007
Μετρητά στο ταμείο	1,80	0,73
Καταθέσεις όψεως	1.478,62	332,38
Καταθέσεις σε repos/depos	13.155,00	3.300,00
ΣΥΝΟΛΟ	14.635,42	3.633,11

Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων προθεσμιικών τραπεζικών καταθέσεων ήταν 3,75%. Ο μέσος όρος περιόδου λήξης των παραπάνω καταθέσεων ήταν 1,4 ημέρες.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η Εταιρεία έχει καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ποσού € 50.722.200,00 το οποίο διαιρείται σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 και καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 5.376.018,21 όπως προέκυψε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών κατά ποσό 25.361.100,00 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία και μετά την αφαίρεση των εξόδων αύξησης κεφαλαίου ποσού €470.854,63, η οποία αποφασίστηκε ομόφωνα από την Ά Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 07.03.2006 και ολοκληρώθηκε την 01.08.2006.

Από τις 50.220.000 κοινές μετοχές, η Εταιρεία μετά από την 11.4.2006 σχετική ανακοίνωσή της πώλησε το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατείχε την ημερομηνία εκείνη (ήτοι 296.140 μετοχές) με μέση τιμή πώλησης 1,44 ευρώ ανά μετοχή. Επίσης, εντός του 2006 προέβη σε αγορά 685.286 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 1,35 ευρώ ανά μετοχή. Τέλος, εντός του 2007 η Εταιρεία προέβη σε αγορά 736.682 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 1,38 ευρώ ανά μετοχή.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά κεφάλαια της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ		
(σε χιλ.ευρώ)	31.12.2006	31.12.2007
Τακτικό αποθεματικό	519,93	2.056,99
Αποθεματικό από την μετατροπή Μ.Κ. σε €	30,95	30,95
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499,59	1.499,59
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία χρεογράφων	21,67	30,80
Λοιπά Αποθεματικά	2.072,14	3.618,32
Αποτελέσματα εις νέον	23.408,14	33.960,17
ΣΥΝΟΛΟ	25.480,28	37.578,49

Το αποθεματικό του Ν. 1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2005).

Όσον αφορά το τακτικό αποθεματικό, ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του ρυθμίζεται από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 του κωδ. Ν. 2190/1920 ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι «λοιπές υποχρεώσεις» της Εταιρείας ύψους 6.113,97 χιλ. ευρώ την 31.12.2006 και 3.176,06 χιλ. ευρώ την 31.12.2007 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
<i>(σε χιλ.ευρώ)</i>	31.12.2006	31.12.2007
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	12,30	4,39
Υποχρεώσεις αμοιβών	2.102,35	2.743,57
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	9,04	6,55
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	3.889,83	281,42
Μερίσματα πληρωτέα	53,99	75,53
Λοιποί παρακρατούμενοι Φόροι	11,72	13,06
Έξοδα δουλευμένα	34,75	51,52
ΣΥΝΟΛΟ	6.113,97	3.176,06

Οι υποχρεώσεις αμοιβών της Εταιρείας για τις χρήσεις 2006 και 2007 αφορούν κυρίως στο υπόλοιπο της αμοιβής της διαχειρίστριας εταιρείας, στις αμοιβές των νομικών συμβούλων και στις υποχρεώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ αφορούν σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές) των τριών τελευταίων εργάσιμων ημερών της χρήσης. Το κονδύλι «έξοδα δουλευμένα» ύψους 34,75 χιλ. ευρώ την 31.12.2006 και 51,52 χιλ. ευρώ αφορά κυρίως σε δεδουλευμένες αμοιβές ελεγκτών, δικηγόρων, συμβούλων επιχειρήσεων, θεματοφυλακής, μετοχολογίου, εισφοράς Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εξόδων διοίκησης και αφορά οριοθέτηση της περιόδου.

ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού ύψους 121,68 χιλ. ευρώ την 31.12.2006 και 221,15 χιλ. ευρώ την 31.12.2007 αφορά αποκλειστικά σε φόρο ενεργητικού.

3.6.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της ΔΙΑΣ

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας για τις χρήσεις 2006-2007 παρατίθενται ως ακολούθως:

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ		
	2006	2007
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, μερίσματα, τόκους και λοιπά	81.693,98	64.908,03
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες διαχείρισης	(97.496,06)	(69.668,02)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(119,09)	(323,39)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(15.921,18)	(5.083,38)
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για απόκτηση ενσώματων και αϋλων παγίων	(102,10)	(5,45)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και αϋλων παγίων	10,00	0,00
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(92,10)	(5,45)
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	30.665,55	0,00
Αγορά Ιδίων Μετοχών	(928,48)	(1.017,95)
Πώληση Ιδίων Μετοχών	426,55	9,13
Μερίσματα Πληρωθέντα	(2.246,21)	(4.904,61)
Τόκοι πληρωθέντες	(0,22)	(0,06)
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	27.917,19	(5.913,48)
Καθαρή Αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	11.903,91	(11.002,31)
Πλέον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.731,51	14.635,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	14.635,42	3.633,11

Πηγή: Δημοσιευμένες, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007.

3.6.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της ΔΙΑΣ 2006 – 2007

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ						
(Ποσά σε €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφ. από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2006	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	(340.735,60)	12.286.318,71	39.019.211,15
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	25.361.100,00	5.775.300,00				31.136.400,00
Αποτελέσματα Περιόδου 1.1.-31.12.2006					13.727.091,86	13.727.091,86
Τακτικό Αποθεματικό			431.180,69		(431.180,69)	0,00
Πώληση Ιδίων Μετοχών				340.735,60		340.735,60
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-928.478,25		(928.478,25)
Μερίσματα Πληρωθέντα χρήσης 2005					(2.259.900,00)	(2.259.900,00)
Αποτελέσματα Πώλησης Ιδίων Μετοχών					85.812,20	85.812,20
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου Ε.Γ.Σ. 07.03.06		(470.854,63)				(470.854,63)
Υπόλοιπα 31.12.2006	50.722.200,00	5.376.018,21	2.072.135,89	(928.478,25)	23.408.142,08	80.650.017,93
Υπόλοιπα 01.01.2007	50.722.200,00	5.376.018,21	2.072.135,89	(928.478,25)	23.408.142,08	80.650.017,93
Αγορά Ιδίων Μετοχών				(1.017.946,06)		(1.017.946,06)
Αποτελέσματα Περιόδου 1.1.-31.12.2007					17.014.116,59	17.014.116,59
Μερίσματα Πληρωθέντα χρήσης 2006					(4.925.028,90)	(4.925.028,90)
Τακτικό Αποθεματικό			1.537.060,38		(1.537.060,38)	0,00
Υπεραξία από αυθημέρον πώληση & επαναγορά μετοχών			9.128,33			9.128,33
Υπόλοιπα 31.12.2007	50.722.200,00	5.376.018,21	3.618.324,60	-1.946.424,31	33.960.169,39	91.730.287,89

Πηγή: Δημοσιευμένες, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2007.

3.6.7 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει συντάξει εκθέσεις στις οποίες παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2006 και 31.12.2007. Οι εν λόγω εκθέσεις παρατίθεται στην ιστοσελίδα της Απορροφώσας <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>.

3.6.8 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της ΔΙΑΣ

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι αρνητικές ταμειακές ροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα κατά τη χρήση 2007, ύψους 5.083,38 χιλ. ευρώ, εμφανίζονται μειωμένες σε σχέση με αρνητικές ταμειακές ροές ύψους 15.921,18 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006. Η ανωτέρω βελτίωση οφείλεται κυρίως στη μείωση του όγκου των πληρωμών για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες διαχείρισης σε 69.668,02 χιλ. ευρώ στη χρήση 2007 από 97.496,06 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006.

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι αρνητικές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €5,45 χιλ. της χρήσης 2007 έναντι αρνητικών εισροών ύψους 92,10 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006 οφείλονται κυρίως στη μείωση των πληρωμών για απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων που αφορούσαν σε έξοδα διαμόρφωσης χώρων στα γραφεία της Εταιρείας και την αγορά λογισμικών προγραμμάτων. Ωστόσο, αποτελούν σταθερά πολύ μικρό μέρος του συνόλου ταμειακών ροών της Εταιρείας λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της.

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε αρνητικές ροές ύψους 5.913,48 χιλ. ευρώ στη χρήση 2007, έναντι θετικών εισροών ύψους 27.917,19 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006. Η εν λόγω σημαντική μείωση προέκυψε κυρίως λόγω του ότι εντός της χρήσης 2006 καταγράφηκαν οι εισπράξεις ύψους 30.665,55 χιλ. ευρώ από την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Επιπλέον, κατά τη χρήση 2007 τα πληρωθέντα μερίσματα ανέρχονταν σε 4.904,61 χιλ. ευρώ, έναντι μερισμάτων ύψους 2.246,21 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006.

Την 31.12.2007 η Εταιρεία κατείχε σε μετρητά και καταθέσεις ύψους 3.633,11 χιλ. ευρώ, ενώ τα άλλα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχονται σε 91.384,82 χιλ. ευρώ και οι σημαντικότερες υποχρεώσεις της εταιρείας αφορούσαν σε λοιπές υποχρεώσεις οι οποίες στο σύνολό τους ανέρχονταν σε 3.176,06 χιλ. ευρώ και αντιπροσωπεύουν κυρίως υποχρεώσεις αμοιβών και υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ.

3.7 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2008

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Λογιστικές Καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.06.2008, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή. Η εν λόγω λογιστική κατάσταση της και οι Σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι αυτής παρατίθενται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: www.diasfund.gr.

3.7.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1. – 30.06.2008

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν τη λογιστική κατάσταση της 30.06.2008:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.07	01.01-30.06.08
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
- Έσοδα από τόκους	140,57	81,65
- Έσοδα από μερίσματα τίτλων	1.030,29	1.144,18
- Κέρδη (ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου	10.441,56	(20.322,90)
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	11.612,43	(19.097,07)
Μείον : Κόστος διαχ/σης χαρτοφυλακίου	1.736,73	649,00
Μείον : Κόστος θεματοφυλακής	93,94	81,25
Μείον : Προμήθειες & έξοδα συναλλαγών	433,00	413,48
Μικτό Αποτέλεσμα	9.348,76	(20.240,79)
% επί των εσόδων	80,5%	M/E
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	-312,16	-472,47
Λοιπά (έξοδα) - έσοδα	-46,83	-34,08
Κέρδη / Ζημίες εκμετάλλευσης	8.989,76	(20.747,34)
% επί των εσόδων	77,4%	M/E
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	0,06	0,27
Κέρδη/ Ζημίες προ Φόρων	8.989,71	(20.747,61)
% επί των εσόδων	77,4%	M/E
Φόρος εισοδήματος	201,71	182,17
Κέρδη / Ζημίες περιόδου	8.787,99	(20.929,78)

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.06.2008 που έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

M/E: μη εφαρμόσιμο.

3.7.2 Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Τα έσοδα της Εταιρείας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.07	01.01-30.06.08
Ελλάδα	8.081,36	-13.207,01
Εξωτερικό	3.531,06	-5.890,06
ΣΥΝΟΛΟ	11.612,42	(19.097,07)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ				
(σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.07	% εσόδων	01.01-30.06.08	% εσόδων
Έσοδα από τόκους	140,57	1,2%	81,65	M/E
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	1.030,29	8,9%	1.144,18	M/E
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1.170,86	10,1%	1.225,83	M/E
Κέρδη (ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου	10.441,56	89,9%	(20.322,90)	M/E
ΣΥΝΟΛΟ	11.612,43	100,0%	(19.097,07)	M/E

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας για την περίοδο α' εξαμήνου 2008 διαμορφώθηκαν αρνητικά (-19.097,07) χιλ. ευρώ, έναντι εσόδων ύψους 11.612,43 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Η μείωση αυτή προκύπτει κατά κύριο λόγο από τις «ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου» ύψους 20.322,90 χιλ. ευρώ λόγω της σημαντικής πτώσης των χρηματιστηριακών τιμών των μετοχών κατά την εν λόγω περίοδο, καθότι το α' εξάμηνο του 2008, αποτέλεσε για τις μετοχικές αγορές διεθνώς, μια έντονα πτωτική περίοδο μετά από μια πενταετία σημαντικών θετικών αποδόσεων. Πιο συγκεκριμένα:

Κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2008 οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου (ήτοι έσοδα από τόκους και μερίσματα) ανήλθαν σε 1.225,83 χιλ. ευρώ, έναντι 1.170,86 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2007, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 4,7%, κυρίως λόγω των υψηλότερων μερισμάτων που εισέπραξε η Εταιρεία.

Οι ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου το α' εξάμηνο του 2008 ανήλθαν σε 20.322,90 χιλ. ευρώ έναντι κερδών 10.441,56 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Σημειώνεται ότι κατά τα το α' εξάμηνο του 2008, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, χρηματοοικονομικά μέσα ως «διαθέσιμα προς πώληση». Τα μέσα αυτά αποτιμήθηκαν την 30.06.2008 στην τρέχουσα αξία τους η οποία ανερχόταν σε 44.831 χιλ. ευρώ, αλλά το αποτέλεσμα της αποτίμησης δηλ. υποαξία ύψους 5.464 χιλ. ευρώ μεταφέρθηκε σε λογαριασμό αποθεματικού. Ο λογαριασμός «ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου» για τις εξεταζόμενες περιόδους αναλύεται παρακάτω.

Από την αρχή του β' τριμήνου του 2008, η Εταιρεία αποφάσισε την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση την πολιτική της Εταιρείας όσον αφορά το χρόνο διακράτησής τους. Ως αποτέλεσμα αυτού, σημαντικό μέρος των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά το β' τρίμηνο του 2008 έχει καταχωρηθεί ως διαθέσιμο προς πώληση. Τα κέρδη ή ζημίες των διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων από αποτίμηση μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια. Με την πώληση ή απομείωση αυτών τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες αναγνωρισμένα στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως «κέρδη και ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων».

Στην περίπτωση που τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα αντιμετωπίζουν μια σημαντική και μεγάλης διάρκειας μείωση σε σχέση με το κόστος κτήσεώς τους, αυτό αποτελεί ένδειξη απομείωσης τους. Σε μια τέτοια περίπτωση η συσσωρευμένη ζημιά -υπολογισμένη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας

εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων- μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η ανάλυση στον κάτωθι πίνακα του λογαριασμού «Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση χαρτοφυλακίου» έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της ενδιάμεσης οικονομικής κατάστασης της 30.06.2008.

ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) από ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.07	01.01-30.06.08
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	595,26	(1.754,85)
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	700,32	(215,23)
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	(350,34)	(130,59)
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	9.496,33	(18.222,23)
ΣΥΝΟΛΟ	10.441,56	(20.322,90)

Οι ζημιές ύψους 18.222,23 χιλ. ευρώ για την περίοδο 01.01.2008- 30.06.2008 αφορούν κατά ποσό (-17.540,30) χιλ. ευρώ σε ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων εμπορικού χαρτοφυλακίου της περιόδου α' τριμήνου 2008 και κατά ποσό (-681,92) χιλ. ευρώ σε ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων εμπορικού χαρτοφυλακίου της περιόδου β' τριμήνου 2008.

Σημειώνεται ότι εκ του συνόλου ζημιών από αποτίμηση (-6.145,53) χιλ. ευρώ που εμφανίζεται στον πίνακα επενδύσεων της 30.06.2008 ποσό (-681,92) χιλ. ευρώ (ως ανωτέρω) καταχωρήθηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων «Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση χαρτοφυλακίου» της περιόδου α' εξαμήνου 2008, το δε υπόλοιπο ποσό ύψους (-5.463,60) χιλ. ευρώ καταχωρήθηκε στο λογαριασμό «Αποθεματικό εύλογης αξίας χρημ/κων μέσων» του ισολογισμού της 30.06.2008. Βλ. σχετικά ενότητα 3.3.9 (Πίνακας Επενδύσεων 30.06.2008) και 3.7.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008» του παρόντος Εγγράφου.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας κατά την περίοδο α' εξαμήνου 2008 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2007 παρουσιάζονται συνοπτικά στον κάτωθι πίνακα:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.07	01.01-30.06.08
Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	1.736,73	649,00
Κόστος Θεματοφυλακής	93,94	81,25
Προμήθειες & έξοδα συναλλαγών	433,00	413,48
Έξοδα Διοίκησης	312,16	472,47
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	2.575,83	1.616,19

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε 1.616,19 χιλ. ευρώ για την περίοδο 01.01.-30.06.2008, έναντι 2.575,83 χιλ. ευρώ για την περίοδο 01.01.-30.06.2007. Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου αποτελούν σταθερά τον κύριο όγκο των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας, περίπου 40,2% επί των συνολικών εξόδων για την περίοδο α' εξαμήνου 2008, έναντι 67,4% για την αντίστοιχη περίοδο του 2007, σε συνάρτηση με τη μείωση των εσόδων. Σε απόλυτες τιμές τα συνολικά λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 37,3%, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του όγκου συναλλαγών και της επακόλουθης μείωσης του κόστους διαχείρισεως χαρτοφυλακίου. Πιο συγκεκριμένα:

- Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.06.2008 διαμορφώθηκε σε 649,00 χιλ. ευρώ έναντι 1.736,73 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 62,6% περίπου, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης της αμοιβής της διαχειρίστριας ΑΕΠΕΥ από την πώση της καθαρής αξίας του ενεργητικού.
- Το κόστος θεματοφυλακής και υποστήριξης περιλαμβάνει τις αμοιβές του θεματοφύλακα, το κόστος χρήσης ηλεκτρονικών προγραμμάτων και τις συνδρομές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και άλλους θεσμικούς φορείς και για την περίοδο α' εξαμήνου 2008 διαμορφώθηκε σε 81,25 χιλ. ευρώ έναντι 93,94 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 13,5% περίπου.
- Οι συνολικές προμήθειες & έξοδα συναλλαγών διαμορφώθηκαν σε 413,48 χιλ. ευρώ για την περίοδο α' εξαμήνου 2008, έναντι 433,00 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 4,5% περίπου.
- Τα συνολικά έξοδα διοίκησης της Εταιρείας ανήλθαν σε 472,47 χιλ. ευρώ για την περίοδο α' εξαμήνου 2008, έναντι 312,16 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 51,4% περίπου σε απόλυτες τιμές, κυρίως λόγω των επιπλέον εξόδων που αφορούν στην υπό εξέλιξη συγχώνευση της Εταιρείας με την «Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ».

ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ - ΈΞΟΔΑ

Τα Λοιπά Καθαρά Έσοδα – (Έξοδα) ύψους (-34,08) χιλ. ευρώ για την περίοδο α' εξαμήνου 2008 και (-46,83) χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007 αφορούν κυρίως σε συναλλαγματικές διαφορές, φορολογικές προσαυξήσεις και έξοδα προηγούμενων χρήσεων.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε χαμηλά επίπεδα και συγκεκριμένα σε 0,27 χιλ. ευρώ για την περίοδο α' εξαμήνου 2008 και 0,06 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007 και αφορούσαν σε έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

ΦΟΡΟΣ ΕΠΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο φόρος ενεργητικού που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο ενεργητικού, ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 5 ο/00 επί του μέσου χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας για το 1ο εξάμηνο, σε τρέχουσες αξίες. Διαμορφώθηκε σε 182,17 χιλ. ευρώ για το α' εξάμηνο του 2008 έναντι 201,71 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007, ήτοι παρουσίασε μείωση της τάξεως του 10% περίπου, κυρίως λόγω της μειωμένης αξίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007.

ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους 20.929,78 χιλ. ευρώ για το α' εξάμηνο του 2008 έναντι κερδών 8.787,99 χιλ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2007, ως αποτέλεσμα κυρίως των μειωμένων (αρνητικών) εσόδων ν της εταιρείας όπως περιγράφεται ανωτέρω.

3.7.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
	31.12.2007	30.06.2008
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	93,96	87,37
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	2,75	2,17
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12,86	12,86
	109,57	102,40
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Λοιπές Απαιτήσεις	41,98	308,60
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτι/των	91.342,83	10.947,89 (Σημ.)
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	0,00	44.831,11 (Σημ.)
Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων	3.633,11	3.720,69 (Σημ.)
	95.017,92	59.808,28
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	95.127,49	59.910,67
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722,20	50.722,20
Ίδιες Μετοχές	(1.946,42)	(2.106,50)
Διαφορά υπέρ το άρτιο	5.376,02	5.376,02
Αποθεματικό εύλογης αξίας χρημ/κων μέσων	0,00	-5.463,60
Λοιπά Αποθεματικά	3.618,32	3.618,32
Αποτελέσματα εις νέον	33.960,17	6.704,24
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	91.730,29	58.850,67
Λοιπές υποχρεώσεις	3.176,06	877,83
Φόροι πληρωτέοι	221,15	182,17
Σύνολο υποχρεώσεων	3.397,20	1.060,00
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	95.127,49	59.910,67

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.06.2008 που έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Σημείωση:

- Την 31.12.2007 το σύνολο των λογαριασμών «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτι/των», «Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα» και «Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων» ανερχόταν σε 94.975,94 χιλ. ευρώ (βλ. σχετικά πίνακα επενδύσεων 31.1.2.2007, ενότητα 3.3.9 του παρόντος Εγγράφου).
- Την 30.06.2008 το σύνολο των λογαριασμών «Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτι/των», «Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα» και «Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων» ανερχόταν σε 59.499,68 χιλ. ευρώ (βλ. σχετικά πίνακα επενδύσεων 30.06.2008, ενότητα 3.3.9 του παρόντος Εγγράφου).

3.7.4 Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008

Η παρακάτω ανάλυση αφορά ορισμένα κονδύλια των λογαριασμών Ενεργητικού Παθητικού του Ισολογισμού:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. δεν κατέχει ιδιότητα ακίνητα. Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις της Εταιρείας την 30.06.2008 αφορούν σε κτίρια και εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων καθώς και σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.

ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. αφορούν σε λογισμικά προγράμματα που έχει στην κυριότητά της η Εταιρεία και χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου της.

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται, καθώς και εγγυήσεις σε ΟΤΕ, ΔΕΗ, REUTERS και εγγύηση ενοικίασης αυτοκινήτου.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και εισηγμένων σε χρηματιστήρια του εξωτερικού καθώς και αμοιβαία κεφάλαια όπως αναφέρεται στον πίνακα επενδύσεων.

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30.06.2008. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου.

Η Εταιρεία έχει δεσμεύσει υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ 150.000 μετοχές της "EUROBANK EFG" συνολικής αξίας € 2.265.000 για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 1/1/2008-30/06/2008.

Συγκεκριμένα το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αναλύεται την 31.12.2007 και 30.06.2008 ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2007	30.06.2008
Χρεόγραφα ευρώζωνης		
Ελλάδα	66.727,53	3.497,42
Κύπρος	4.765,61	1.825,00
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Σερβία	868,65	739,80
Η.Π.Α.	1.006,18	0,00
Βουλγαρία	13.552,64	3.128,73
Ρουμανία	3.934,68	1.756,94
Τουρκία	487,54	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	91.342,83	10.947,89

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Σημειώνεται ότι από την αρχή του β' τριμήνου του 2008, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη την ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική, αποφάσισε για τη δυνατότητα ταξινόμησης σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της με βάση το χρόνο διακράτησής τους. Ως αποτέλεσμα αυτού, σημαντικό μέρος των επενδύσεων της σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά το β' τρίμηνο του 2008 ταξινομήθηκε ως «διαθέσιμο προς πώληση».

Η Εταιρεία κατά την τρέχουσα περίοδο α' εξαμήνου 2008 έχει κατατάξει ως χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση τις παρακάτω μετοχές:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2007	30.06.2008
Χρεόγραφα ευρωζώνης		
Ελλάδα	0,00	39.171,82
Κύπρος	0,00	1.111,92
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Βουλγαρία	0,00	4.547,36
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	44.831,11

Τα κέρδη ή ζημιές των διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων από αποτίμηση μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια. Με την πώληση ή απομείωση αυτών τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές αναγνωρισμένα στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως «κέρδη και ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων».

Στην περίπτωση που τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα αντιμετωπίζουν μια σημαντική και μεγάλης διάρκειας μείωση σε σχέση με το κόστος κτήσεώς τους, αυτό αποτελεί ένδειξη απομείωσης τους. Σε μια τέτοια περίπτωση η συσσωρευμένη ζημιά (υπολογισμένη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων) μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Συγκεκριμένα, η κίνηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου για την περίοδο α' εξαμήνου 2008 παρατίθεται στον κάτωθι πίνακα:

Κίνηση λογαριασμού Χρηματοοικονομικά Μέσα Διαθέσιμα προς Πώληση	
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	30.06.2008
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2007	0,00
Αγορές Χρεογράφων	50.294,71
Πωλήσεις Χρεογράφων	0,00
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	-5.463,60
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2008	44.831,11

Η εν λόγω ταξινόμηση ως «διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα» αφορά αποκλειστικά νέες αγορές χρεογράφων που πραγματοποιήθηκαν κατά το β' εξάμηνο 2008 και έπειτα, δεδομένου ότι η υιοθέτηση της εν λόγω λογιστικής πολιτικής έλαβε χώρα στην αρχή του β' τριμήνου του 2008. Περισσότερα σχετικά αναφέρονται στη σημείωση 3 «Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών» των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. της 30.06.2008.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού αφορά σε μετρητά, καταθέσεις όψεως και *repas*, όπως αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2007	30.06.2008
Μετρητά στο ταμείο	0,73	0,05
Καταθέσεις όψεως	332,38	1.135,64
Καταθέσεις σε <i>repas</i> / <i>depos</i>	3.300,00	2.585,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.633,11	3.720,69

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η Εταιρεία έχει καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ποσού € 50.722.200,00 το οποίο διαιρείται σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 και καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 5.376.018,21 όπως προέκυψε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών κατά ποσό 25.361.100,00 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία και μετά την αφαίρεση των εξόδων αύξησης κεφαλαίου ποσού €470.854,63, η οποία αποφασίστηκε ομόφωνα από την Ά Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 07.03.2006 και ολοκληρώθηκε την 01.08.2006.

Από τις 50.220.000 κοινές μετοχές, η Εταιρεία μετά από την 11.4.2006 σχετική ανακοίνωσή της πώλησε το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατείχε την ημερομηνία εκείνη (ήτοι 296.140 μετοχές) με μέση τιμή πώλησης 1,44 ευρώ ανά μετοχή. Επίσης, εντός του 2006 προέβη σε αγορά 685.286 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 1,35 ευρώ ανά μετοχή. Εντός του 2007 η Εταιρεία προέβη σε αγορά 736.682 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 1,38 ευρώ ανά μετοχή. Τέλος εντός του α' εξαμήνου του 2008, η Εταιρεία προέβη σε αγορά 135.323 ιδίων μετοχών, ή ποσοστό 0,3%, του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 136.676,23 ευρώ με μέσο κόστος 1,18 ανά μετοχή. Στις 30.06.2008 η Εταιρεία κατείχε συνολικά 1.557.291 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 3,1% του μετοχικού της κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 1.572.863,91 ευρώ και με μέσο κόστος κτήσης 1,35 ευρώ ανά μετοχή. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 05.06.2008 αποφάσισε εκ νέου την αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν 2190/1920, μέχρι ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας το οποίο αντιστοιχεί σε 5.022.000 μετοχές. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί ακόμα σε νέες αγορές ιδίων μετοχών.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά κεφάλαια της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ		
<i>(σε χιλ.ευρώ)</i>	31.12.2007	30.06.2008
Τακτικό αποθεματικό	2.056,99	2.056,99
Αποθεματικό από την μετατροπή Μ.Κ. σε €	30,95	30,95
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499,59	1.499,59
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία χρεογράφων	30,80	30,80
Λοιπά Αποθεματικά	3.618,32	3.618,32
Αποτελέσματα εις νέον	33.960,17	6.704,24
ΣΥΝΟΛΟ	37.578,49	10.322,56

Το αποθεματικό του Ν. 1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2005). Όσον αφορά το τακτικό αποθεματικό, ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του ρυθμίζεται από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 του κωδ. Ν. 2190/1920 ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι «λοιπές υποχρεώσεις» της Εταιρείας ύψους 877,33 χιλ. ευρώ την 30.06.2008 αφορούν κυρίως στο υπόλοιπο της αμοιβής της διαχειρίστριας εταιρείας, στις αμοιβές των νομικών συμβούλων, σε υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ και στις υποχρεώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού ύψους 182,17 χιλ. ευρώ την 30.06.2008 αφορά αποκλειστικά σε φόρο ενεργητικού.

3.7.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-30.06.2008

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.07	01.01-30.06.08
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, μερίσματα, τόκους και λοιπά	35.242,07	46.444,64
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες διαχείρισης	(42.449,71)	(39.671,98)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	(121,68)	(221,15)
Τόκοι πληρωθέντες	(0,06)	(0,27)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(7.329,38)	6.551,24
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων και αύλων παγίων	(5,45)	(1,07)
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5,45)	(1,07)
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αγορά Ιδίων Μετοχών	(461,96)	(160,08)
Αυθημερόν επαναγορά μετοχών	9,13	0,00
Μερίσματα Πληρωθέντα	(4.904,61)	(6.302,51)
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(5.357,45)	(6.462,59)
Καθαρή Αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	(12.692,28)	87,58
Πλέον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	14.635,42	3.633,11
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.943,14	3.720,69

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.06.2008 που έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

3.7.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.06.2008

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ							
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφ. από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Απο/κό αποτίμησης χρημ/κων μέσων διαθέσιμων προς πώληση	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2007	50.722.200,00	5.376.018,21	2.072.135,89	(928.478,25)	0,00	23.408.142,08	80.650.017,93
Αποτελέσματα Περιόδου 1.1.-30.06.2007						8.787.994,30	8.787.994,30
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση & επαναγορά μετοχών			9.128,33				9.128,33
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση			9.128,33			8.787.994,30	8.797.122,63
Αγορά Ιδίων Μετοχών				(461.964,42)			(461.964,42)
Τακτικό Αποθεματικό			686.354,55			(686.354,55)	0,00
Μερίσματα Πληρωθέντα χρήσης 2006						(4.925.028,90)	(4.925.028,90)
Υπόλοιπα 30.06.2007	50.722.200,00	5.376.018,21	2.767.618,77	(1.390.442,67)	0,00	26.584.752,93	84.060.147,24
Υπόλοιπα 01.08.2008	50.722.200,00	5.376.018,21	3.618.324,60	(1.946.424,31)	0,00	33.960.169,39	91.730.287,89
Καθαρή ζημιά καταχωρημένη απευθείας στην καθαρή θέση					(5.463.604,54)		(5.463.604,54)
Ζημίες Περιόδου 1.1.-30.06.2008						(20.929.776,58)	(20.929.776,58)
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση					(5.463.604,54)	(20.929.776,58)	(26.393.381,12)
Μερίσματα χρήσης 2007						(6.326.152,17)	(6.326.152,17)
Αγορά Ιδίων Μετοχών				(160.080,21)			(160.080,21)
Υπόλοιπα 30.06.2008	50.722.200,00	5.376.018,21	3.618.324,60	(2.106.504,52)	(5.463.604,54)	6.704.240,64	58.850.674,39

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.06.2008 που έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

3.7.7 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των λογιστικών καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2008. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: www.diasfund.gr.

3.7.8 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της ΔΙΑΣ

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι ταμειακές ροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα κατά την περίοδο α' εξαμήνου 2008, ύψους 6.551,24 χιλ. ευρώ, εμφανίζονται αυξημένες σε σχέση με αρνητικές ταμειακές ροές ύψους 7.329,38 χιλ. ευρώ στην αντίστοιχη περίοδο του 2007. Η ανωτέρω βελτίωση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εισπράξεων από πωλήσεις μετοχών και μερίσματα από 35.242,07 χιλ. ευρώ κατά το α' εξάμηνο του 2007 σε 46.444,64 χιλ. ευρώ στο α' εξάμηνο του 2008 και τη μείωση του όγκου των πληρωμών για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες διαχείρισης από 42.449,71 χιλ. ευρώ κατά το α' εξάμηνο του 2007 σε 39.671,98 χιλ. ευρώ στο α' εξάμηνο του 2008.

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι αρνητικές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €1,07 χιλ. της περιόδου α' εξαμήνου 2008, έναντι αρνητικών εισροών ύψους 5,45 χιλ. ευρώ στην αντίστοιχη περίοδο του 2007 οφείλονται κυρίως στη μείωση των πληρωμών για απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων που αφορούσαν σε έξοδα διαμόρφωσης χώρων στα γραφεία της Εταιρείας και την αγορά λογισμικών προγραμμάτων. Ωστόσο, αποτελούν σταθερά πολύ μικρό μέρος του συνόλου ταμειακών ροών της Εταιρείας λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της.

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε αρνητικές ροές ύψους 6.462,59 χιλ. ευρώ την περίοδο α' εξαμήνου 2008, έναντι αρνητικών ροών ύψους 5.357,45 χιλ. ευρώ στην αντίστοιχη περίοδο του 2007. Η εν λόγω μείωση προέκυψε κυρίως λόγω της πληρωμής υψηλότερου συνολικού μερίσματος 6.302,51 χιλ. ευρώ, έναντι μερισμάτων ύψους 4.904,61 το 2006.

Την 30.06.2008 η Εταιρεία κατείχε σε μετρητά και καταθέσεις ύψους 3.720,69 χιλ. ευρώ, ενώ τα άλλα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχονται σε 56.087,59 χιλ. ευρώ και οι σημαντικότερες υποχρεώσεις της εταιρείας αφορούσαν σε λοιπές υποχρεώσεις οι οποίες στο σύνολό τους ανέρχονταν σε 877,83 χιλ. ευρώ και αντιπροσωπεύουν κυρίως υποχρεώσεις αμοιβών και υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ.

3.7.9 Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας σύμφωνα με τα στοιχεία των πιο πρόσφατων δημοσιευμένων λογιστικών καταστάσεων στις 30.06.2008, δεδομένου ότι δεν έχει υπάρξει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας μετά την ημερομηνία αυτή και μέχρι τη σύνταξη του παρόντος Εγγράφου.

Η Εταιρεία δεν έχει τραπεζικές υποχρεώσεις και η κεφαλαιακή της διάρθρωση αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση	
ποσά σε χιλ. €	30.06.2008
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	0,00
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00
Ίδια Κεφάλαια ⁽¹⁾	
Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722,20
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(2.106,50)
Διαφορά υπέρ το άρτιο	5.376,02
Αποθεματικά	(1.845,28)
Σύνολο	52.146,43

⁽¹⁾ Δεν περιλαμβάνονται τα Κέρδη / Ζημίες εις νέον

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία στοιχείων από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.06.2008.

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια και χρέος (μηδενικό) της Εταιρείας ανέρχονταν σε 52.146,43 χιλ. ευρώ.

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας στις 30.06.2008 έχουν ως εξής:

Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	
ποσά σε χιλ. €	30.06.2008
Ταμείο	0,05
Καταθέσεις Όψεως	1.135,64
Καταθέσεις Προθεσμίας	2.585,00
A. Ρευστότητα ⁽²⁾	3.720,69
B. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	0,00
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0,00
Γ. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρημ/κών υποχρεώσεων	0,00
Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Γ-B-A)	(3.720,69)
Δ. Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	0,00
Ε. Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	0,00
Καθαρό Μακροπρόθεσμο χρημ/κό χρέος (Ε-Δ)	0,00
Καθαρό Συνολικό Χρηματοοικονομικό Χρέος	(3.720,69)

⁽²⁾ Δεν περιλαμβάνονται το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ύψους € 44.831χιλ. και το χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ύψους € 10.948 χιλ.

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία στοιχείων από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.06.2008.

Όπως αναλύεται ανωτέρω, η ρευστότητα της Εταιρείας ανέρχεται σε 3.720,69 χιλ. ευρώ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι αρνητικές καθώς έχει μηδενικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

3.7.10 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η Διοίκηση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. δηλώνει ότι κατά την άποψη της, το κεφαλαίο κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της. Επίσης, βεβαιώνεται ότι κατά την άποψη της, το κεφαλαίο κίνησης της νέας εταιρείας, που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης με τη GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

3.7.11 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υπάρχουν περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο τις δραστηριότητές της, πέραν όσων περιγράφονται στις ενότητες 3.3.3 «Επενδυτικοί Περιορισμοί» και 3.3.4 «Επενδυτικά Όρια», καθώς και στην ενότητα 3.18 «Ιδιαίτερες Συνθήκες του Κλάδου των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» του παρόντος Εγγράφου.

3.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ GLOBAL

3.8.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.» ιδρύθηκε στις 20.02.2002. Η εταιρεία έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στη συνεδρίαση της 13.12.2001 (Αριθμός απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/233/13.12.2001) και την 20.02.2002 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης (αριθμ. Μ.Α.Ε. 51197/06/Β/02/6) η υπ' αριθμόν Κ2-2284/20.02.2002 απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της, σχετική δε ανακοίνωση της καταχώρησης δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμόν 1309/20.02.2002 φύλλο της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης). Η διάρκειά της έχει καθοριστεί σε πενήντα (50) έτη από την καταχώρηση στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης με την οποία χορηγείται άδεια συστάσεως της εταιρείας και με την οποία εγκρίνεται το καταστατικό της.

Ο διακριτικός τίτλος της εταιρείας είναι «GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.».

Η καταστατική έδρα και τα γραφεία της GLOBAL βρίσκονται στο Δήμο Αθηναίων, Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, όπου και μεταφέρθηκαν από τα προηγούμενα γραφεία της εταιρείας επί της Πλ. Φιλικής Εταιρείας 14, Αθήνα, ΤΚ 106 73, με την από 10.10.2008 σχετική σύμβαση υπομίσθωσης που υπεγράφη μεταξύ της εταιρείας και της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (βλ. σχετικά ενότητα 3.8.14 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου).

Ο σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της έχει ως εξής:

1. Αποκλειστικός σκοπός της εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, ήτοι μετοχών, ομολογιών, ομολόγων, τίτλων μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, πιστοποιητικών καταθέσεων του άρθρου 9 του α.ν. 148/67, εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου και άλλων χρηματιστηριακών πραγμάτων, κατά τις διατάξεις του ν.1969/91 και συμπληρωματικά του ν. 2190/20, όπως ισχύουν.
2. Η εταιρεία δύναται για την επίτευξη του σκοπού της:
 - α) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιονδήποτε τρόπο.
 - β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.
 - γ) να συμμετέχει σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.
 - δ) να ιδρύει υποκαταστήματα, γραφεία ή πρακτορεία οπουδήποτε στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Τα πιο σημαντικά γεγονότα στην πορεία της εταιρείας παρατίθεται παρακάτω:

- 2002: Ίδρυση της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., την 20η Φεβρουαρίου 2002.
- 2004: Εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, την 8η Οκτωβρίου 2004.
- 2008: Η εταιρεία ανακοίνωσε την πρόθεσή της να προχωρήσει στην παρούσα συγχώνευση με απορρόφησή της από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Η εταιρεία δεν έχει θυγατρικές και δεν συμμετέχει σε κοινοπραξίες.

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, κανονιστικές διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. Τέλος, υπόκειται στις διατάξεις του Κανονισμού Συμπεριφοράς που έχει θεσπισθεί με την υπ. αριθμ. 1/462/07.02.2008 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ο οποίος ρυθμίζει τις σχέσεις των Α.Ε.Ε.Χ. μεταξύ τους, τα εσωτερικά τους θέματα και τις σχέσεις τους με το επενδυτικό κοινό.

3.8.2 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Το αντικείμενο της εταιρείας είναι αποκλειστικώς η διαχείριση χαρτοφυλακίων κινητών αξιών.

3.8.3 Επενδυτικός Στόχος και Πολιτική

Τα κεφάλαια της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. τοποθετούνται σε κινητές αξίες με επενδυτικό γνώμονα την υψηλή απόδοση του χαρτοφυλακίου. Η επενδυτική πολιτική της εταιρείας ασκείται μέσα στα πλαίσια του Ν.3371/2005.

Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας μπορεί να περιλαμβάνει:

- Χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος
- Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου
- Τραπεζικές καταθέσεις διαφόρων μορφών
- Μετοχικούς Τίτλους (μετοχές εισηγμένες στα χρηματιστήρια κυρίως της Αναδυόμενης Ευρώπης, της Μέσης Ανατολής και της Ελλάδας, αλλά και σε οποιαδήποτε χρηματιστηριακή αγορά με σκοπό τον επιμερισμό και την καλύτερη διαχείριση των κινδύνων, σε μετοχές εταιρειών που είναι εισηγμένες, που πρόκειται να εισαχθούν ή μετά από συμμετοχή σε Δημόσια Εγγραφή)
- Χρεόγραφα εξωτερικού (ομολογίες και μετοχές εταιρειών εισηγμένων σε χρηματιστήρια του εξωτερικού)
- Λοιπές κινητές αξίες και παράγωγα προϊόντα κυρίως futures δεικτών και forwards νομισμάτων για την αντιστάθμιση κινδύνου και την εκμετάλλευση της έντονης μεταβλητότητας των αγορών)

Η επενδυτική στρατηγική της εταιρείας στοχεύει σε μακροπρόθεσμες υψηλές επενδυτικές αποδόσεις κυρίως, αλλά όχι αποκλειστικά, από την πραγματοποίηση υπεραξίας, επενδύοντας σε μετοχές που διαπραγματεύονται στα χρηματιστήρια των αγορών της Ανατολικής Ευρώπης, της Μ. Ανατολής και της Ελλάδας.

Η GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., προσπαθεί να πραγματοποιεί υπεραξίες από μεσοπρόθεσμες επενδύσεις σε κινητές αξίες. Πρώτο μέλημα της εταιρείας είναι πάντα να επενδύει τα διαθέσιμα της σε μετοχές με γερά θεμελιώδη μεγέθη, καλές προοπτικές ανάπτυξης, δυνατό management και ισχυρές ταμειακές ροές.

Η εταιρεία επενδύει λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις μακροοικονομικές και κλαδικές προοπτικές (top-down approach) όσο και την σε βάθος ανάλυση των εταιρειών (bottom-up approach). Συγκεκριμένα η εταιρεία βασίζεται σε προσεκτική ανάλυση των:

1. **Μακροοικονομικών εξελίξεων.** Η εταιρεία στοχεύει στην έγκαιρη επιλογή των αγορών που πραγματοποιούν καλύτερη μακροοικονομική πορεία. Η επιλογή αυτή βασίζεται στην ορθή οικονομική και νομισματική πολιτική, την πολιτική σταθερότητα, τις προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης, στον εκσυγχρονισμό της οικονομίας, στο πρόγραμμα ιδιωτικοποιήσεων καθώς και στην απελευθέρωση των αγορών. Οι αγορές που παρουσιάζουν καλύτερα μακροοικονομικά δεδομένα έχουν στο παρελθόν προσφέρει και υψηλότερες αποδόσεις.
2. **Πολιτικών εξελίξεων.** Η εταιρεία δίνει ιδιαίτερη προσοχή στην κατανόηση των πολιτικών εξελίξεων. Πολιτικές εξελίξεις και μεγαλύτερη πολιτική σταθερότητα στις αγορές αυτές συχνά σηματοδοτούν περιόδους ευημερίας. Αντίθετα πολιτικές αναταραχές επηρεάζουν άμεσα την οικονομία και το χρηματιστήριο.
3. **Κλαδικών Εξελίξεων.** Η εταιρεία επιλέγει τους κλάδους που παρουσιάζουν προοπτικές γρήγορης ανάπτυξης, και επιτρέπουν στις εταιρείες μεγάλα περιθώρια κέρδους.

Σήμερα, το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας είναι επενδυμένο κατά 53% περίπου σε χώρες της Ανατολικής Ευρώπης–Μέσης Ανατολής (ΑΕ-ΜΑ) και κατά 47% (συμπεριλαμβανομένων των διαθεσίμων ποσοστού ύψους 39%) περίπου στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας στις 30.06.2008 ανά κατηγορία επενδύσεων, έχει ως ακολούθως:

Χαρτοφυλάκιο 30.06.2008	% Καθαρού Ενεργητικού
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	8,1%
Διαθέσιμα	38,7%
Μερίσματα	0,0%
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού	46,8%
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	
Μετοχές Εισηγμένες Εξωτερικού	42,6%
Ομολογίες Εξωτερικού	1,6%
Διαθέσιμα	8,8%
Μερίσματα	0,1%
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού	53,2%
Σύνολο	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία από την εταιρεία στοιχείων από το δημοσιευμένο πίνακα επενδύσεων της με ημερομηνία 30.06.2008.

3.8.4 Επιμερισμός Επενδυτικού Κινδύνου

Η GLOBAL A.E.E.X. καταβάλλει κάθε προσπάθεια ώστε να επιμερίζει τον επενδυτικό κίνδυνο και να εξασφαλίζει τις μεγαλύτερες δυνατές αποδόσεις με τον μικρότερο δυνατό κίνδυνο. Η δυνατότητα της εταιρείας να επενδύει σε πολλές αγορές είναι βασικό μέρος της επενδυτικής της φιλοσοφίας ώστε να μην εξαρτάται η απόδοσή της από υπερβολές σε κάθε μια από τις αγορές που επενδύει.

Για να προστατευτεί από τους κινδύνους η GLOBAL A.E.E.X. δεν επενδύει:

- περισσότερο από 10% του χαρτοφυλακίου της σε μία εταιρεία, και
- περισσότερο από 50% του χαρτοφυλακίου της σε μια μόνο χώρα (το ανωτέρω ποσοστό ισχύει για όλες τις χώρες που θα επενδύσει η εταιρεία με εξαίρεση την Ελλάδα. Οι επενδύσεις στη Ελλάδα θα υπάγονται στις διατάξεις του Ν. 3371/2005).

Η εταιρεία επενδύει τόσο σε μετοχές αλλά και σε προϊόντα σταθερού εισοδήματος όταν κρίνει ότι αυτό δίνει καλές αποδόσεις ή προστατεύει την εταιρεία από πιθανές απώλειες. Γενικότερα, η GLOBAL A.E.E.X. επιδιώκει όσο το δυνατό περισσότερο να επενδύει τα κεφάλαια της κατά τέτοιο τρόπο ώστε να προστατεύει τους επενδυτές από τους κάθε είδους επενδυτικούς κινδύνους.

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς) και πιστωτικό κίνδυνο. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοσή της.

Η εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως κυρίως προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forwards), Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης του Χρηματιστηρίου Παραγώγων Αθηνών, παράγωγα του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης και ETFs, με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συγκεκριμένους κινδύνους.

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία πραγματοποιεί τις επενδύσεις της σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα και καθαρές επενδύσεις σε διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές.

Για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, η εταιρεία κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forwards).

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στη σημείωση 3.3. «Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου» των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της GLOBAL A.E.E.X.

- Κίνδυνος τιμής

Η εταιρεία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των μετοχών που κατέχονται για εμπορία. Η διαχείριση του κινδύνου αυτού γίνεται με τη χρήση Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στη σημείωση 3.3. «Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου» των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της GLOBAL A.E.E.X.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που υπάρχει, απορρέει από τις απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες, οι οποίες περιλαμβάνουν τις μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας. Λόγω όμως του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα των παραπάνω απαιτήσεων και της πολιτικής της εταιρείας να συνεργάζεται με σοβαρές και υψηλού κύρους χρηματιστηριακές εταιρείες, η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η εταιρεία συνεργάζεται με τράπεζες υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στη σημείωση 3.3. «Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου» των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της GLOBAL A.E.E.X.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, καθώς η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες υψηλής ρευστότητας και ως εκ τούτου το χαρτοφυλάκιό της είναι δυνατόν να ρευστοποιηθεί σχετικά εύκολα και άμεσα.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στη σημείωση 3.3. «Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου» των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της GLOBAL A.E.E.X.

Κίνδυνος Μεταβολών των Επιτοκίων

Τα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. α στοιχεία του Παθητικού (υποχρεώσεις) είναι και αυτά βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και η εταιρεία δεν έχει καμία μακροπρόθεσμη υποχρέωση.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά αναφέρονται στη σημείωση 3.3. «Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου» των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της GLOBAL A.E.E.X.

Σημειώνεται ότι η από 11.05.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας ενέκρινε την αγορά Ιδίων μετοχών με αποκλειστικό σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της εταιρείας. Κατά το 2007 η εταιρεία προέβη συνολικά σε αγορά 642.308 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 4,20 ευρώ περίπου ανά μετοχή. Κατά το 2008 η εταιρεία προέβη συνολικά σε αγορά 119.348 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 4,10 ευρώ περίπου ανά μετοχή. Σήμερα η GLOBAL A.E.E.X. κατέχει 761.656 ίδιες μετοχές, που έχουν αποκτηθεί με μέση τιμή κτήσης 4,18 ευρώ περίπου, οι οποίες θα πάψουν να υπάρχουν στο πλαίσιο της παρούσας συγχώνευσης και δε θα τύχουν ανταλλαγής σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

3.8.5 Επενδυτικοί Περιορισμοί

Οι επενδυτικοί περιορισμοί όσον αφορά τη διαχείριση των διαθεσίμων της εταιρείας και τη δυνατότητα δανεισμού της ορίζονται από το Ν.3371/2005 και περιγράφονται παρακάτω:

Τα διαθέσιμα (τα χαρτοφυλάκια) των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου τοποθετούνται αποκλειστικά:

- Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά εντός και εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την προϋπόθεση ότι η αγορά είναι εποπτευόμενη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι αυτές θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο αξιών ή άλλη αναγνωρισμένη αγορά εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- Σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- Σε μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης 85/611/ΕΟΚ ή ανεξάρτητα από το αν εδρεύουν σε κράτος- μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αν συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

α) Οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕΚΑ έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτή που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.

β) Το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ.

γ) Οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση.

δ) Ο άλλος ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει η επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

- Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος- μέλος ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα.
- Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται με μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που

αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

α. Το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.

β. Οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και

γ. Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ.

- Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές (αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό) εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά:

αα. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους – μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη -μέλη ή

ββ. Εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α, β και γ.

γγ. Εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας ή

δδ. Εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στις ανωτέρω περιπτώσεις αα έως γγ και εφόσον ο εκδότης είναι:

ααα. Εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε 10 εκατ. ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ ή

βββ. Οργανισμός, εντός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του Ομίλου ή

γγγ. Οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσων τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

- Σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς μέχρι 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της και μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι περιορισμοί που ισχύουν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις είναι:

- Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.
- Απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. να δανείζεται συνολικά πέρα του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων.

3.8.6 Επενδυτικά Όρια

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, υπό την προϋπόθεση ότι αυτός είναι κράτος – μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτο κράτος ή δημόσιος διεθνής οργανισμός στον οποίο μετέχει κράτη μέλη, καθώς και όταν οι κινητές αξίες τελούν υπό την εγγύηση των ανωτέρω προσώπων. Το σύνολο των επενδύσεων της περίπτωσης αυτής επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., εφόσον αυτή κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.
3. Οι επενδύσεις της Α.Ε.Ε.Χ. σε Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.
4. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει αθροιστικά, άνω του 20% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:
 - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και
 - β) κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό
5. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει αθροιστικά, άνω του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:
 - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και
 - β) επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία έχουν ως υποκείμενη αξία κινητές αξίες του εν λόγω οργανισμού.
6. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο, στον οποίο εκτίθεται η Α.Ε.Ε.Χ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα και το 5% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κάθε άλλη περίπτωση.
7. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου Ομίλου.
8. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του 10%:
 - α) των μετοχών είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη
 - β) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη
 - γ) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη
 - δ) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων

Σχετικά με τα παραπάνω επενδυτικά όρια σημειώνονται τα παρακάτω:

- Ως τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. νοείται η αξία του χαρτοφυλακίου της που αποτιμάται σε ημερήσια βάση σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας μείον τα ρευστά διαθέσιμα που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχουσών εξόδων λειτουργίας της και δεν φυλάσσονται στο θεματοφύλακα.
- Όταν μια κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνυπολογίζεται με τα επενδυτικά όρια περί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων.
- Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων όταν η Α.Ε.Ε.Χ. ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή με μέσα χρηματαγοράς που κατέχει ή η υπέρβαση των ορίων είναι αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιρειών. Η Α.Ε.Ε.Χ.

υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των παραπάνω ορίων μέσα σε 3 μήνες από την απόκτησή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων αυτών μέσα σε 5 εργάσιμες ημέρες από την απόκτησή του.

Δεν επιτρέπεται ο συνολικός κίνδυνος από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο της Α.Ε.Ε.Χ. να υπερβαίνει την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τις θέσεις της εταιρείας γίνεται μέσω του Ημερησίου Δελτίου Τιμών.

3.8.7 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Σύμφωνα με το άρθρο 30 παρ. 1 (η) του Ν. 3371 και την απόφαση 3/378/14.4.2006 Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι Α.Ε.Ε.Χ. δύνανται να επενδύουν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συμπεριλαμβανομένων τίτλων επιλογής (warrants) και πωλήσεων μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repurchase), τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά υπό την έννοια του άρθρου 4 (14) της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ ή άλλη αγορά Κράτους Μέλους ή τρίτου κράτους σύμφωνα με την Απόφαση 10/372/15.2.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή παράγωγα τα οποία διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά, εφόσον:

- (α) οι υποκείμενες αξίες συνίστανται σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς υπό την έννοια του άρθρου 30 παρ. 1 (α), (β), (γ) και (θ) του Ν. 3371/2005, χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, και περιλαμβάνονται ήδη στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.
- (β) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία, και
- (γ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ..

Οι προϋποθέσεις της χρήσης παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.18.2. «Θεσμικό Πλαίσιο Ανώνυμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Ν. 3371/2005» του παρόντος Εγγράφου.

Αναλυτικές πληροφορίες για τη χρήση και το λογιστικό χειρισμό Παραγώγων Χρηματιστηριακών Προϊόντων από την εταιρεία αναφέρονται στη σημείωση 3.4 «Παράγωγα Χρημ/μικά προϊόντα και δραστηριότητες οικονομικής αντιστάθμισης» των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.

3.8.8 Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Εταιρείας

Η εταιρεία με την από 13.03.2002 σύμβαση, έχει αναθέσει τη διαχείριση του συνόλου του χαρτοφυλακίου της στην «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Η Επενδυτική Επιτροπή της GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ είναι τριμελής και αποτελείται από τα ακόλουθα στελέχη:

- Χαράλαμπος Σαρρής
- Ιωάννης Πρωτοπαπαδάκης
- Κωνσταντίνος Μοριανός

Τα στελέχη της Επενδυτικής Επιτροπής έχουν σημαντική εμπειρία σε θέματα της Ελληνικής και Διεθνούς Κεφαλαιαγοράς. Η Επενδυτική Επιτροπή χαράσσει την επενδυτική πολιτική της εταιρείας, θέτει τους επενδυτικούς της στόχους και προσδιορίζει τους επενδυτικούς κινδύνους που προτίθεται να αναλάβει. Η Επενδυτική Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον μία φορά κάθε μήνα και εκτάκτως μετά από πρόσκληση του Προέδρου, εφόσον συντρέχουν έκτακτοι λόγοι. Οι αποφάσεις λαμβάνονται ομόφωνα.

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής δεν αμείβονται για την ιδιότητα τους αυτή.

Επισημαίνεται ότι η GLOBAL A.E.E.X. δε διαθέτει δική της Επενδυτική Επιτροπή.

Λεπτομέρειες για την εν λόγω σύμβαση και τις σχετικές αμοιβές παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.8.13 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου.

3.8.9 Θεματοφυλακή

Όπως προβλέπεται από το άρθρο 33 του Ν. 3371/2005, η GLOBAL A.E.E.X. έχει αναθέσει τη φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της σε θεματοφύλακα, ένα πιστωτικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο και λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα. Ο θεματοφύλακας συνυπογράφει τους πίνακες επενδύσεων της A.E.E.X. και βεβαιώνει ότι η αποτίμηση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της A.E.E.X. και η εκκαθάριση των συναλλαγών της πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

Η GLOBAL A.E.E.X. έχει καταρτίσει σύμβαση παρακαταθήκης (ονομαζόμενης ως «θεματοφυλακής») με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. και πρόσθετη πράξη με ημερομηνία 21.03.2002 με τις οποίες συμφωνείται η παροχή υπηρεσιών παρακαταθήκης προς την εταιρεία. Λεπτομέρειες για την εν λόγω σύμβαση και τις σχετικές αμοιβές παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.8.13 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου.

3.8.10 Αποτίμηση Αξίας Χαρτοφυλακίου - Πίνακες Επενδύσεων 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008

Σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 2 του Ν.3371/2005, ως τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. νοείται η αξίας του χαρτοφυλακίου της που αποτιμάται σε ημερήσια βάση σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας μείον τα ρευστά διαθέσιμα που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχουσών εξόδων λειτουργίας της και δεν φυλάσσονται στο θεματοφύλακα.

Ο παρακάτω πίνακας έχει συνταχθεί από την εταιρεία, δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή και παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της στις 30.09.2008:

Σύνθεση χαρτοφυλακίου GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή 30.09.2008	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία 30.09.2008	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.				4.329.873,30	3.191.317,48	-1.138.555,82
ΕΛΙΝΟΙΛ ΕΛΛ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ	32.670	4,46	4,34	145.708,20	141.787,80	-3.920,40
ΕΛΛΑΚΤΩΡ (ΚΟ)	138.224	8,00	6,52	1.105.444,52	901.220,48	-204.224,04
ΙΝΤΡΑΛΟΤ (ΚΑ)	55.000	10,86	5,96	597.310,00	327.800,00	-269.510,00
ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	9.000	7,87	7,76	70.800,00	69.840,00	-960,00
FRIGOGLASS (ΚΟ)	20.830	13,83	12,24	288.153,66	254.959,20	-33.194,46
ΟΤΕ (ΚΟ)	65.000	18,95	12,62	1.231.511,32	820.300,00	-411.211,32
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	20.000	8,24	7,48	164.820,00	149.600,00	-15.220,00
ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ (Κ)	19.000	19,19	15,24	364.575,60	289.560,00	-75.015,60
ΦΟΥΡΛΗΣ (Κ)	17.500	20,66	13,50	361.550,00	236.250,00	-125.300,00
Σύνολο Ι.Α				4.329.873,30	3.191.317,48	-1.138.555,82
B. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				315,19	315,19	0,00
ΕΥΡΩ				315,19	315,19	0,00
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				4.317.458,79	4.369.196,83	51.738,04
Λέβα Βουλγαρίας (BGN)	590.390	0,51	0,51	301.878,40	301.866,42	-11,98
Κορώνα Τσεχίας (CZK)	1.209	0,04	0,04	48,63	49,04	0,41
Στερλίνα Αγγλίας (GBP)	28.096	1,26	1,27	35.353,58	35.551,42	197,84
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	1.754.441	0,00	0,00	7.239,27	7.224,98	-14,29
Ζλότι Πολωνίας (PLN)	2.108	0,29	0,29	613,64	620,74	7,10
Λέϊ Ρουμανίας (RON)	1.778.517	0,28	0,27	494.354,75	475.374,08	-18.980,67
Λίρα Τουρκίας (TRY)	186.317	0,56	0,55	104.301,84	102.733,51	-1.568,33
Δολάριο Αμερικής (USD)	4.928.494	0,68	0,70	3.373.668,68	3.445.776,64	72.107,96
Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ				2.599.098,67	2.599.098,67	0,00
ΕΥΡΩ				2.599.098,67	2.599.098,67	0,00
Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				450.888,00	450.888,00	0,00
ΕΥΡΩ	450.888	1,00	1,00	450.888,00	450.888,00	0,00
Προθεσμιακές Καταθέσεις				29.753.000,00	29.753.000,00	0,00
ΚΠ ΣΕ Euro (30/09/2008-01/10/2008) 3.92000%	4.968.000	1,00	1,00	4.968.000,00	4.968.000,00	0,00
ΚΠ ΣΕ Euro (24/09/2008-08/10/2008) 5.43000%	24.785.000	1,00	1,00	24.785.000,00	24.785.000,00	0,00
Σύνολο Ι.Β				37.120.760,65	37.172.498,69	51.738,04
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				41.450.633,95	40.363.816,17	-1.086.817,78

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Α. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΟΦΙΑΣ				1.719.939,42	1.100.240,98	-619.698,44
ALBENA AD	4.000	46,02	26,54	184.067,90	106.145,82	-77.922,08
CENTRAL COOP BANK AD	44.000	3,02	1,47	132.733,41	64.791,90	-67.941,51
CHIMIMPORT AD	25.000	4,45	2,76	111.335,51	69.025,46	-42.310,05
EUROHOLD BULGARIA AD	33.641	2,63	1,76	88.583,27	59.084,18	-29.499,09
INDUSTRIAL HOLDINGS BULGARIA	79.577	3,99	2,61	317.823,18	207.507,26	-110.315,92
INDUSTRIAL HOLDINGS BULGARIA RIGHTS	79.577	0,00	0,00	0,00	40,69	40,69
MONBAT AD	107.162	6,31	4,62	676.224,92	494.770,87	-181.454,05
SOPHARMA AD	66.090	3,16	1,50	209.171,23	98.874,80	-110.296,43
ΡΟΥΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ				1.465.993,77	799.150,16	-666.843,61
ALBALACT SA	1.009.834	0,13	0,07	129.250,51	68.018,65	-61.231,86
I PROEB BISTRITA	119.000	1,39	0,59	165.584,42	69.975,68	-95.608,74
SIF 2 MOLDOVA	769.400	0,62	0,33	476.323,21	252.950,04	-223.373,17
SIF 5 OLTENIA	350.000	0,78	0,34	274.450,42	120.679,98	-153.770,44
SOCEP CONSTANTA	1.200.000	0,10	0,09	114.483,63	113.864,16	-619,47
SSIF BROKER CLUJ	333.164	0,30	0,08	99.173,55	27.872,75	-71.300,80
TRANSGAZ SA MEDIAS	3.409	60,64	42,77	206.728,02	145.788,90	-60.939,12
ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ				544.470,71	184.286,56	-360.184,15
CAT OIL AG	55.508	9,81	3,32	544.470,71	184.286,56	-360.184,15
ΟΥΓΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ				2.171.368,53	2.096.981,43	-74.387,10
RICHTER GEDEON GDRBBU	14.000	129,39	128,22	1.811.449,63	1.795.041,80	-16.407,83
OTP OTPBBU	12.000	29,99	25,16	359.918,90	301.939,63	-57.979,27
ΡΩΣΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΟΣΧΑΣ				2.597.264,44	1.578.689,79	-1.018.574,65
GAZ CLS	4.500	119,47	55,93	537.624,68	251.695,45	-285.929,23
SBERBANK SBERRTS	650.000	2,07	1,20	1.343.699,46	781.654,20	-562.045,26
VEROPHARM-CLS	20.000	35,80	27,27	715.940,30	545.340,14	-170.600,16
Η.Π.Α. - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ				2.208.412,59	1.808.246,52	-400.166,07
MBT COM	43.500	48,12	39,16	2.093.080,55	1.703.443,33	-389.637,22
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	10.000	11,53	10,48	115.332,04	104.803,19	-10.528,85
ΑΓΓΛΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				3.256.253,14	2.073.554,44	-1.182.698,70
AFK SISTEMA -REG S SPONS GDR	30.000	23,34	11,41	700.314,24	342.305,81	-358.008,43
CHARLEMAGN E CAPITAL LTD	10.000	0,33	0,29	3.274,15	2.878,65	-395,50
GAZPROM ORD ADR-L GAZPqL	30.000	34,78	21,64	1.043.502,01	649.164,51	-394.337,50
LUKoil ORD ADR-L	15.950	58,65	41,11	935.522,61	655.708,59	-279.814,02
ORASCOM TELECOM-GDR REG	3.589	45,30	24,69	162.582,45	88.602,10	-73.980,35
EFG HERMES HOLDINGS GDR	20.000	9,83	8,04	196.684,46	160.805,43	-35.879,03
TMK-GDR REG S	10.000	21,44	17,41	214.373,22	174.089,35	-40.283,87
ΤΟΥΡΚΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗΣ				10.851.765,54	10.804.491,04	-47.274,50
AKBANK TAS	230.000	2,74	3,61	629.620,72	830.668,28	201.047,56
AKENERJI ELEKTRIK URETIM	105.000	5,21	5,46	547.345,68	573.169,39	25.823,71
COCA COLA ICECEK AS	153.999	5,44	5,73	838.100,64	883.099,69	44.999,05
DEVA HOLDING AS	73.453	6,19	6,23	454.751,34	457.663,71	2.912,37
DOGUS OTOMOTIV	105.000	2,19	1,59	230.359,99	166.740,19	-63.619,80
GARANTIBANK GARAN	400.000	1,79	1,69	716.847,88	674.900,75	-41.947,13
IS BANKASI	372.500	2,77	2,95	1.033.614,82	1.098.850,35	65.235,53
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET V	330.363	0,89	0,71	292.376,80	234.984,71	-57.392,09
TAT KONSERVE	162.000	1,34	1,04	217.828,30	168.824,44	-49.003,86
TEKFEN HOLDING AS	244.000	3,60	3,94	878.402,58	961.954,12	83.551,54
TURK HAVA YOLLARI AO	170.000	3,31	3,64	563.037,91	618.659,02	55.621,11
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	300.000	2,37	2,11	711.098,53	631.892,37	-79.206,16
TURKCELL	190.000	5,01	4,58	951.031,14	869.541,24	-81.489,90
TURKIYE HALK BANKASI	260.000	3,56	3,17	926.663,45	824.327,30	-102.336,15
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	500.000	1,14	1,17	570.291,17	587.229,82	16.938,65
YAPI KREDI SIGORTA AS	31.264	8,29	7,77	259.272,63	243.064,84	-16.207,79
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	80.000	5,67	4,82	453.441,39	385.972,65	-67.468,74
ULKER GIDA SANAYI VE TICARET	320.810	1,29	1,48	412.747,09	474.068,59	61.321,50
UNYE SANAYII CIMENTO	55.000	3,00	2,16	164.933,49	118.879,58	-46.053,91

ΑΙΓΥΠΤΟΣ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΚΑΪΡΟΥ & ΑΛΕΞΑΝΔΡΕΙΑΣ				1.643.992,09	1.440.491,10	-203.500,99
EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM	70.500	4,00	3,34	281.745,91	235.570,08	-46.175,83
GB Auto, S.A.E.	71.487	6,53	5,23	467.030,19	373.965,56	-93.064,63
MARIDIVE & OIL SERVICE	121.700	2,72	2,75	330.684,36	335.242,96	4.558,60
MOBILIL EGYPTIAN MOBILE SERV	10.000	17,52	13,96	175.229,07	139.551,87	-35.677,20
TELECOM EGYPT	183.400	2,12	1,94	389.302,56	356.160,63	-33.141,93
Σύνολο II.A				26.459.460,23	21.886.132,02	-4.573.328,21
ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				58.620,00	58.620,00	0,00
ΝΗΡΕΑΣ	58.620	1,00	1,00	58.620,00	58.620,00	0,00
ΕΠΙΤΟΚΙΟ: 1%, ΕΚΔΟΣΗ: 12/07/2007, ΛΗΞΗ: 12/07/2012, ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ: N/A, ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ: BLOOMBERG						
ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ- ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ				306.779,83	306.779,83	0,00
EFG HELLAS PLC Float 24/09/2012	600.000	0,51	0,51	306.779,83	306.779,83	0,00
ΕΠΙΤΟΚΙΟ: SOFIBOR 3ΜΗΝΩΝ + 100 BPS, ΕΚΔΟΣΗ: 24/09/2007, ΛΗΞΗ: 24/09/2012, ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ: Aa3, ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ: BLOOMBERG						
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΤΟΥΡΚΙΑΣ-ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				704.232,16	802.823,11	98.590,95
ALTINYILDIZ 22/10/08	1.400.000	0,50	0,57	704.232,16	802.823,11	98.590,95
ΕΠΙΤΟΚΙΟ: 22%, ΕΚΔΟΣΗ: 13/10/2006, ΛΗΞΗ: 10/10/2008, ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ: N/A, ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ: BLOOMBERG						
Σύνολο II.B				1.069.631,99	1.168.222,94	98.590,95
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				4.374.483,32	4.401.688,91	27.205,59
Λίρα Τουρκίας (TRY)	7.982.903	0,55	0,55	4.374.483,32	4.401.688,91	27.205,59
Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				1.055.658,77	1.075.209,53	19.550,76
Λίρα Τουρκίας (TRY)	1.950.000	0,54	0,55	1.055.658,77	1.075.209,53	19.550,76
Σύνολο II.Γ				5.430.142,09	5.476.898,44	46.756,35
Δ. ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα				35.059,07	36.255,71	1.196,64
Μερ. EFG-HERMES HOLDING 100407	162.000	0,09	0,10	14.127,58	15.846,31	1.718,73
Μερ. IPROEB BISTRITA 05/05/08	102.000	0,06	0,06	5.774,86	6.016,82	241,96
Μερ. SIF 5 OLTENIA 08/05/08	350.000	0,02	0,02	7.403,79	6.567,24	-836,55
Μερ. MOBILIL-EGYPTIAN MOB159	10.000	0,78	0,78	7.752,84	7.825,34	72,50
Σύνολο II.Δ				35.059,07	36.255,71	1.196,64
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				32.994.293,38	28.567.509,11	-4.426.784,26
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				74.444.927,33	68.931.325,28	-5.513.602,04
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
A. Futures (ΣΜΕ)						
FTASE8L - Λήξη 19/12/2008	-480	1.693,47	1.565,61	-4.064.323,75	-3.757.464,00	306.859,75
Σύνολο III.A				-4.064.323,75	-3.757.464,00	306.859,75
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού (III)				-4.064.323,75	-3.757.464,00	306.859,75
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
A. Futures (ΣΜΕ)						
ISE 30 FUTURES OCT 08	-2.600	28,18	25,07	-7.326.421,08	-6.519.064,18	807.356,90
Σύνολο IV.A				-7.326.421,08	-6.519.064,18	807.356,90
B. Λοιπά Παράγωγα						
Εξωχρηματοπιστηριακά Παράγωγα Προϊόντα				-8.198.074,23	-8.270.842,53	-72.768,30
Forward Πώληση TRY/EURO 240908-091008	-5.000.000	0,55	0,55	-2.732.691,41	-2.756.947,51	-24.256,10
Forward Πώληση TRY/EURO 240908-091008	-5.000.000	0,55	0,55	-2.732.691,41	-2.756.947,51	-24.256,10
Forward Πώληση TRY/EURO 240908-091008	-5.000.000	0,55	0,55	-2.732.691,41	-2.756.947,51	-24.256,10
Σύνολο IV.B				-8.198.074,23	-8.270.842,53	-72.768,30
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού (IV)				-15.524.495,31	-14.789.906,71	734.588,60
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III+IV)				-19.588.819,06	-18.547.370,71	1.041.448,35

Σημειώσεις:

- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30.09.2008.
- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30.09.2008, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η μετατροπή σε Ευρώ της αγοραίας αξίας των κινητών αξιών σε ξένο νόμισμα, έγινε σύμφωνα με το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.09.2008
- Η τρέχουσα αξία των μερισμάτων, των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα και των προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος (forward) προέκυψε με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.09.2008

- Η αγοραία αξία των ομολόγων της αλλοδαπής έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30.09.2008, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG
- Οι απαιτήσεις από χρηματιστές την 30.09.2008 από μη εκκαθαρισμένες αγορές μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 455.686,83.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.2008 ανέρχεται σε € 4,42.
- Η υποαξία του χαρτοφυλακίου στις 30.09.2008 ανέρχεται σε € 5.586.370,34.

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Ο παρακάτω πίνακας έχει συνταχθεί από την εταιρεία, δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή και παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της στις 30.06.2008:

Σύνθεση χαρτοφυλακίου GLOBAL A.E.E.X.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή 30.06.2008	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία 30.06.2008	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ				6.347.319,75	5.802.890,72	-544.429,03
ΕΛΙΝΟΙΛ ΕΛΛ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ	16.335	8,92	9,04	145.708,20	147.668,40	1.960,20
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ (ΚΟ)	95.000	8,35	8,10	793.104,48	769.500,00	-23.604,48
ΙΝΤΡΑΛΟΤ (ΚΑ)	35.000	11,34	10,90	396.900,00	381.500,00	-15.400,00
ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	10.000	7,87	8,94	78.666,67	89.400,00	10.733,33
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	54.600	22,68	22,18	1.238.141,29	1.211.028,00	-27.113,29
ΟΤΕ (ΚΟ)	70.000	18,95	16,00	1.326.242,96	1.120.000,00	-206.242,96
ΣΙΔΕΝΟΡ (ΚΑ)	34.049	8,96	9,68	305.001,27	329.594,32	24.593,05
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	110.000	12,16	10,00	1.337.429,28	1.100.000,00	-237.429,28
ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ (Κ)	19.000	19,19	17,30	364.575,60	328.700,00	-35.875,60
ΦΟΥΡΛΗΣ (Κ)	17.500	20,66	18,60	361.550,00	325.500,00	-36.050,00
Σύνολο I.A				6.347.319,75	5.802.890,72	-544.429,03
B. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				387,31	387,31	0,00
ΕΥΡΩ	387	1,00	1,00	387,31	387,31	0,00
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				3.658.284,32	3.656.083,95	-2.200,37
Λέβα Βουλγαρίας (BGN)	373.350	0,51	0,51	190.912,16	190.893,97	-18,19
Κορώνα Τσεχίας (CZK)	852	0,04	0,04	33,61	35,64	2,03
Στερλίνα Αγγλίας (GBP)	703	1,26	1,26	883,82	887,72	3,90
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	8.270.697	0,00	0,00	34.224,55	35.130,17	905,62
Ζλότι Πολωνίας (PLN)	1.007	0,28	0,30	285,78	300,34	14,56
Λέϊ Ρουμανίας (RON)	72.765	0,27	0,27	19.864,62	19.982,12	117,50
Λίρα Τουρκίας (TRY)	3.414.815	0,52	0,52	1.765.146,35	1.767.228,03	2.081,68
Δολάριο Αμερικής (USD)	2.587.859	0,64	0,63	1.646.933,43	1.641.625,96	-5.307,47
Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ				2.045.842,23	2.045.842,23	0,00
ΕΥΡΩ	2.045.842	1,00	1,00	2.045.842,23	2.045.842,23	0,00
Καταθέσεις σε Λογ. Περιθ. Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				553.680,00	553.680,00	0,00
ΕΥΡΩ	553.680	1,00	1,00	553.680,00	553.680,00	0,00
Προθεσμιακές Καταθέσεις				21.500.000,00	21.502.478,47	2.478,47
ΚΠ ΣΕ Euro (30/06/2008-01/07/2008) 4.15000%	21.500.000	1,00	1,00	21.500.000,00	21.502.478,47	2.478,47
Σύνολο I.B				27.758.193,86	27.758.471,96	278,10
Γ. ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα				32.246,83	32.246,83	0,00
Μερ. ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	77.000	0,18	0,18	13.984,58	13.984,58	0,00
Μερ. ΣΙΔΕΝΟΡ	54.049	0,25	0,25	13.512,25	13.512,25	0,00
Μερ. ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ	19.000	0,25	0,25	4.750,00	4.750,00	0,00
Σύνολο I.Γ				32.246,83	32.246,83	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				34.137.760,44	33.593.609,51	-544.150,93

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
Α. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΟΦΙΑΣ				1.800.162,47	1.725.696,07	-74.466,40
ALBENA AD	4.000	46,02	41,49	184.067,90	165.967,89	-18.100,01
CENTRAL COOP BANK AD	47.998	3,02	2,47	144.794,05	118.363,00	-26.431,05
CHIMIMPORT AD	30.000	4,45	4,63	133.602,62	138.817,88	5.215,26
CORPORATE COMMERCIAL BANK	3.443	44,11	46,93	151.887,74	161.587,57	9.699,83
EUROHOLD BULGARIA AD	51.641	2,63	2,64	135.980,75	136.508,83	528,08
INDUSTRIAL HOLDINGS BULGARIA	79.577	3,99	3,58	317.823,18	284.813,89	-33.009,29
MONBAT AD	77.162	6,78	6,64	522.835,00	512.493,29	-10.341,71
SOPHARMA AD	66.090	3,16	3,13	209.171,23	207.143,73	-2.027,51
ΡΟΥΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ				1.849.289,46	1.609.770,21	-239.519,25
ALBALACT SA	1.009.834	0,13	0,09	129.250,51	91.513,17	-37.737,34
AZOMURES TARGU-MURES	650.000	0,13	0,18	83.764,31	115.131,13	31.366,82
CONCEFA	526.952	0,17	0,18	87.665,09	92.612,74	4.947,65
I PROEB BISTRITA	119.000	1,39	1,04	165.584,42	124.179,60	-41.404,82
OLTCHIM RM VALCEA	159.700	0,32	0,22	51.247,19	34.645,89	-16.601,30
SIF 2 MOLDOVA	764.400	0,66	0,52	504.342,70	400.934,78	-103.407,92
SIF 3 TRANSILVANIA	450.000	0,40	0,38	181.120,53	171.769,88	-9.350,65
SIF 5 OLTENIA	350.000	0,83	0,73	289.377,39	256.625,02	-32.752,37
SOCEP CONSTANTA	600.000	0,09	0,11	51.035,74	65.906,91	14.871,17
SSIF BROKER CLUJ	333.144	0,30	0,19	99.173,55	62.667,48	-36.506,07
TRANSGAZ SA MEDIAS	3.409	60,64	56,84	206.728,02	193.783,61	-12.944,41
ΑΥΣΤΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ				290.400,00	276.780,00	-13.620,00
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	7.000	41,49	39,54	290.400,00	276.780,00	-13.620,00
ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ				586.550,76	534.594,12	-51.956,64
CAT OIL AG	59.798	9,81	8,94	586.550,76	534.594,12	-51.956,64
ΟΥΓΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ				1.834.791,66	1.921.038,10	86.246,44
RICHTER GEDEON GDRBBU	14.000	131,06	137,22	1.834.791,66	1.921.038,10	86.246,44
ΡΩΣΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΟΣΧΑΣ				2.128.817,40	2.019.633,35	-109.184,05
GAZ CLS	3.500	125,66	117,04	439.826,71	409.635,88	-30.190,83
SBERBANK SBERRTS	450.000	2,16	2,00	973.050,40	902.055,32	-70.995,08
VEROPHARM-CLS	20.000	35,80	35,40	715.940,30	707.942,15	-7.998,15
Η.Π.Α. - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ				2.093.080,55	2.114.016,11	20.935,56
MBT COM	43.500	48,12	48,60	2.093.080,55	2.114.016,11	20.935,56
ΑΓΓΛΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				5.841.316,64	6.185.494,97	344.178,33
AFK SISTEMA -REG S SPONS GDR	30.000	23,34	19,07	700.314,24	572.062,93	-128.251,31
GAZPROM ORD ADR-L GAZPqL	45.000	34,78	36,79	1.565.253,02	1.655.671,15	90.418,13
LUKOil ORD ADR-L	25.950	58,37	62,55	1.514.750,73	1.623.109,62	108.358,89
ORASCOM TELECOM-GDR REG	4.749	45,30	40,60	215.130,69	192.803,86	-22.326,83
PHARMASTANDARD-REG	52.515	15,15	17,48	795.439,19	917.779,91	122.340,72
TMK-GDR REG S	49.000	21,44	24,98	1.050.428,76	1.224.067,50	173.638,74

ΤΟΥΡΚΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗΣ				11.394.467,27	11.238.632,46	-155.834,80
AKBANK TAS	325.000	2,74	2,19	889.681,45	713.139,78	-176.541,67
AKENERJI ELEKTRIK URETIM	55.000	4,45	5,80	244.710,96	318.791,08	74.080,12
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	54.000	16,93	24,19	914.147,52	1.306.474,15	392.326,63
COCA COLA ICECEK AS	101.999	5,46	5,85	556.828,37	596.485,38	39.657,01
DEVA HOLDING AS	82.514	6,19	6,47	510.848,46	533.780,99	22.932,52
DOGUS OTOMOTIV	105.000	2,19	1,53	230.359,99	160.844,59	-69.515,40
GARANTIBANK GARAN	600.000	1,74	1,46	1.044.042,35	875.640,43	-168.401,92
GUBRE FABRIKALARI TAS	34.000	14,14	25,62	480.640,62	870.982,77	390.342,15
IS BANKASI	272.500	2,61	2,07	709.916,71	564.094,60	-145.822,11
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET V	230.363	0,92	0,76	210.925,49	175.248,98	-35.676,50
TAT KONSERVE	162.000	1,34	1,61	217.828,30	261.574,29	43.745,99
TEKFEN HOLDING AS	235.000	3,56	4,86	837.508,37	1.143.197,23	305.688,86
TURK HAVA YOLLARI AO	280.000	3,31	2,59	927.356,56	724.525,18	-202.831,38
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	450.000	2,37	2,13	1.066.647,79	959.478,34	-107.169,45
TURKCELL	160.000	5,19	3,62	830.333,43	579.620,14	-250.713,29
TURKIYE HALK BANKASI	160.000	3,59	3,00	574.719,16	480.256,69	-94.462,47
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	500.000	1,14	0,82	570.291,17	411.426,80	-158.864,37
ULKER GIDA SANAYI VE TICARET	320.810	1,29	1,36	412.747,09	434.985,35	22.238,27
UNYE SANAYII CIMENTO	55.000	3,00	2,33	164.933,49	128.085,70	-36.847,79
ΑΙΓΥΠΤΟΣ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΚΑΪΡΟΥ & ΑΛΕΞΑΝΔΡΕΙΑΣ				3.176.149,68	2.988.190,14	-187.959,54
EFG-HERMES HOLDING SAE	185.000	6,34	5,71	1.172.362,98	1.056.136,59	-116.226,38
EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM	60.500	4,07	3,93	246.215,20	237.551,31	-8.663,89
EL SEWEDY CABLES HOLDING CO	20.000	17,32	15,48	346.467,52	309.596,05	-36.871,47
GB Auto, S.A.E.	56.487	6,97	5,48	393.499,90	309.369,58	-84.130,32
MARIDIVE & OIL SERVICE	121.621	2,38	3,68	289.573,81	447.476,40	157.902,59
ORASCOM CONSTRUCTION INDS	2.396	47,67	43,67	114.225,25	104.626,33	-9.598,92
ORASCOM TELECOM HOLDING	40.000	9,57	8,21	382.649,51	328.300,32	-54.349,19
TELECOM EGYPT	100.000	2,31	1,95	231.155,52	195.133,56	-36.021,96
Σύνολο II.A				30.995.025,90	30.613.845,53	-381.180,37
Β. ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ				58.620,00	58.620,00	0,00
NIREFS CONVERTIBLE BOND	58.620	1,00	1,00	58.620,00	58.620,00	0,00
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ - ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ				306.779,83	306.779,83	0,00
EFG HELLAS PLC Float 24/09/2012	600.000	0,51	0,51	306.779,83	306.779,83	0,00
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΤΟΥΡΚΙΑΣ				704.232,16	753.506,18	49.274,02
ALTINYILDIZ 22/10/08	1.400.000	0,50	0,54	704.232,16	753.506,18	49.274,02
Σύνολο II.B				1.069.631,99	1.118.906,01	49.274,02
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				4.902.908,39	5.069.370,68	166.462,29
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	221.138.970	0,00	0,00	882.429,90	939.298,18	56.868,28
Λίρα Τουρκίας (TRY)	7.980.539	0,50	0,52	4.020.478,49	4.130.072,50	109.594,01
Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				1.257.856,36	1.282.968,87	25.112,51
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	32.480.000	0,00	0,00	125.197,55	137.960,33	12.762,78
Λίρα Τουρκίας (TRY)	2.212.500	0,51	0,52	1.132.658,81	1.145.008,54	12.349,73
Σύνολο II.Γ				6.160.764,75	6.352.339,55	191.574,80
Δ. ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα				102.940,52	102.767,08	-173,44
Μερ. ALBENA AD 2 270608	4.000	0,24	0,24	971,47	971,47	-0,00
Μερ. EFG-HERMES HOLDING 100407	162.000	0,09	0,09	14.127,58	14.456,54	328,96
Μερ. EFG-HERMES HOLDING SAE 2	95.000	0,12	0,12	11.348,43	11.303,47	-44,96
Μερ. IPROEB BISTRITA 05/05/08	102.000	0,06	0,06	5.774,86	5.764,55	-10,31
Μερ. LUKoil ORD ADR-L 6	38.000	0,96	0,95	36.462,11	35.916,24	-545,87
Μερ. SIF 2 MOLDOVA 3	464.400	0,01	0,01	6.331,98	6.376,49	44,51
Μερ. SIF 3 TRANSILVANIA 060508	450.000	0,01	0,01	4.613,81	4.634,08	20,27
Μερ. SIF 5 OLTENIA 08/05/08	350.000	0,02	0,02	7.403,79	7.496,91	93,12
Μερ. SNP PETROM SA 070508	100.000	0,00	0,00	438,50	440,59	2,09
Μερ. SOCEP CONSTANTA 11/04/08	600.000	0,00	0,00	2.440,18	2.431,80	-8,38
Μερ. TMK-GDR REG S (2) 290508	65.000	0,08	0,08	5.467,41	5.378,62	-88,79
Μερ. TRANSGAZ SA MEDIAS 070508	3.409	2,22	2,23	7.560,40	7.596,32	35,92
Σύνολο II.Δ				102.940,52	102.767,08	-173,44
Ε. Δικαιώματα				0,00	0,00	0,00
Σύνολο II.E				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				38.328.363,16	38.187.858,18	-140.504,99
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				72.466.123,60	71.781.467,69	-684.655,91

Έγγραφο του Αρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (III)						
A. Futures (ΣΜΕ)						
FTASE8I - Λήξη 19/09/2008	-600	1.931,37	1.845,64	-5.794.098,75	-5.536.920,00	257.178,75
Σύνολο III.A				-5.794.098,75	-5.536.920,00	257.178,75
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού (III)				-5.794.098,75	-5.536.920,00	257.178,75
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)						
A. Futures (ΣΜΕ)						
BUX0812	-2.320	105,55	86,60	-2.448.735,40	-2.009.049,25	439.686,15
ISE 30 FUTURES AUG 08	-2.950	23,53	21,85	-6.941.000,28	-6.446.184,34	494.815,94
Σύνολο IV.A				-9.389.735,68	-8.455.233,59	934.502,09
B. Λοιπά Παράγωγα						
Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα Προϊόντα				-22.474.728,08	-22.540.291,59	-65.563,51
Forward Πώληση TRY/EURO 190608-010708	-3.000.000	0,52	0,52	-1.570.258,06	-1.552.553,95	17.704,11
Forward Πώληση USD/EURO 270608-080708	-3.000.000	0,63	0,63	-1.904.385,86	-1.903.070,29	1.315,57
Forward Πώληση USD/EURO 270608-080708	-3.000.000	0,63	0,63	-1.904.385,86	-1.903.070,29	1.315,57
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-2.000.000	0,51	0,52	-1.029.861,34	-1.035.035,97	-5.174,63
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-2.000.000	0,51	0,52	-1.029.861,34	-1.035.035,97	-5.174,63
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-5.000.000	0,51	0,52	-2.574.653,36	-2.587.589,92	-12.936,56
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-5.000.000	0,51	0,52	-2.574.653,36	-2.587.589,92	-12.936,56
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-5.000.000	0,51	0,52	-2.574.653,36	-2.587.589,92	-12.936,56
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-6.500.000	0,51	0,52	-3.347.049,37	-3.363.866,89	-16.817,52
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-6.700.000	0,51	0,52	-3.450.035,50	-3.467.370,49	-17.334,99
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-1.000.000	0,51	0,52	-514.930,67	-517.517,98	-2.587,31
Σύνολο IV.B				-22.474.728,08	-22.540.291,59	-65.563,51
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού (IV)				-31.864.463,76	-30.995.525,18	868.938,58
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III+IV)				-37.658.562,51	-36.532.445,18	1.126.117,33

Σημειώσεις:

- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίσθηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30.06.2008.
- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίσθηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30.06.2008, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η μετατροπή σε Ευρώ της αγοραίας αξίας των κινητών αξιών σε ξένο νόμισμα, έγινε σύμφωνα με το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.06.2008.
- Η τρέχουσα αξία των μερισμάτων, των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα και των προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος (forward) προέκυψε με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.06.2008.
- Η αγοραία αξία των ομολόγων της αλλοδαπής έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30.06.2008, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- (α) Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστές την 30.06.2008 από μη εκκαθαρισμένες αγορές μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 176.781,20. (β) Οι απαιτήσεις από χρηματιστές την 30.06.2008 από μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 1.457.600,81.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.06.2008 ανέρχεται σε € 4,65.
- Η υποαξία του χαρτοφυλακίου στις 30.06.2008 ανέρχεται σε € 942.072,32.

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Ο παρακάτω πίνακας έχει συνταχθεί από την εταιρεία, δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή και παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2007:

Σύνθεση χαρτοφυλακίου GLOBAL A.E.E.X.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή 31.12.2007	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία 31.12.2007	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ				8.259.636,43	8.217.531,88	-42.104,55
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ (ΚΟ)	16.000	24,55	24,90	392.731,79	398.400,00	5.668,21
BYTE COMPUTER SA	32.920	3,28	3,00	107.977,60	98.760,00	-9.217,60
PLIAS ABEE ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ	110.000	0,70	0,39	77.000,00	42.900,00	-34.100,00
ΓΕΚ (ΚΟ)	70.000	10,73	10,50	751.423,61	735.000,00	-16.423,61
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	14.500	40,61	46,98	588.869,98	681.210,00	92.340,02
ΕΛΙΝΟΙΛ Ε/Μ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ	16.335	10,00	10,36	163.350,00	169.230,60	5.880,60
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ (ΚΟ)	36.000	9,91	9,80	356.870,34	352.800,00	-4.070,34
ΙΝΤΡΑΛΟΤ (ΚΑ)	75.000	12,24	13,54	918.321,92	1.015.500,00	97.178,08
ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	19.624	12,38	14,22	243.023,92	279.053,28	36.029,36
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	95.000	6,09	5,50	578.287,07	522.500,00	-55.787,07
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΑ)	24.000	14,78	14,36	354.823,38	344.640,00	-10.183,38
ΝΗΡΕΥΣ - ΙΧΘ/ΓΙΕΣ ΧΙΟΥ (ΚΑ)	53.600	4,35	2,93	233.357,06	157.048,00	-76.309,06
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	36.000	26,34	27,42	948.239,22	987.120,00	38.880,78
ΣΙΔΕΝΟΡ (ΚΑ)	107.000	11,85	10,16	1.267.447,05	1.087.120,00	-180.327,05
ΦΟΥΡΛΗΣ (Κ)	25.500	22,95	27,10	585.155,26	691.050,00	105.894,74
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC	72.000	9,62	9,10	692.758,22	655.200,00	-37.558,22
Σύνολο Ι.Α				8.259.636,43	8.217.531,88	-42.104,55
B. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				191,25	191,25	0,00
ΕΥΡΩ	191	1,00	1,00	191,25	191,25	0,00
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				2.829.221,35	2.805.635,23	-23.586,13
Λέβα Βουλγαρίας (BGN)	407.175	0,51	0,51	208.192,80	208.188,71	-4,10
Κορώνα Τσεχίας (CZK)	440.020	0,04	0,04	15.615,43	16.524,70	909,27
Στερλίνα Αγγλίας (GBP)	657	1,48	1,36	976,03	896,37	-79,66
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	39.382.883	0,00	0,00	155.189,28	155.215,71	26,43
Ζλότι Πολωνίας (PLN)	16.642	0,27	0,28	4.538,18	4.631,08	92,90
Λεϊ Ρουμανίας (RON)	661.119	0,28	0,28	187.860,31	183.252,16	-4.608,16
Λίρα Τουρκίας (TRY)	1.484.446	0,58	0,58	867.420,83	864.558,05	-2.862,78
Δολάριο Αμερικής (USD)	2.020.264	0,69	0,68	1.389.428,48	1.372.368,45	-17.060,03
Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ				1.313.410,16	1.313.410,16	0,00
ΕΥΡΩ	1.313.410	1,00	1,00	1.313.410,16	1.313.410,16	0,00
Καταθέσεις Εσόδων σε Ξένο Νόμισμα				659.388,75	651.165,43	-8.223,31
Λέβα Βουλγαρίας (BGN)	18.417	0,51	0,51	9.416,67	9.416,67	-0,00
Λίρα Αιγύπτου (EGP)	353.095	0,13	0,12	45.037,60	43.728,51	-1.309,09
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	37.576.966	0,00	0,00	149.479,72	148.098,24	-1.381,48
Ζλότι Πολωνίας (PLN)	163.810	0,26	0,28	43.038,50	45.585,21	2.546,72
Λεϊ Ρουμανίας (RON)	193.495	0,30	0,28	57.488,18	53.633,83	-3.854,35
Λίρα Τουρκίας (TRY)	341.558	0,58	0,58	198.260,08	198.927,22	667,14
Δολάριο Αμερικής (USD)	223.292	0,70	0,68	156.566,47	151.682,77	-4.883,70
Στερλίνα Αγγλίας (GBP)	68	1,49	1,36	101,53	92,99	-8,54
Καταθέσεις Εσόδων σε ΕΥΡΩ				3.670,13	3.670,13	0,00
ΕΥΡΩ	3.670	1,00	1,00	3.670,13	3.670,13	0,00
Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				440.400,00	440.400,00	0,00
ΕΥΡΩ	440.400	1,00	1,00	440.400,00	440.400,00	0,00
Προθεσμιακές Καταθέσεις				6.600.000,00	6.603.190,00	3.190,00
ΚΠ ΣΕ Euro (28/12/2007-02/01/2008) 4.35000%	6.600.000	1,00	1,00	6.600.000,00	6.603.190,00	3.190,00
Σύνολο Ι.Β.				11.846.281,64	11.817.662,20	-28.619,44
Γ. ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ι.Γ				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				20.105.918,07	20.035.194,08	-70.723,99

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΟΦΙΑΣ				2.894.571,17	3.996.194,41	1.101.623,24
CENTRAL COOP BANK AD	69.460	3,97	5,43	275.944,40	377.168,01	101.223,61
INDUSTRIAL HOLDINGS BULGARIA	144.952	3,27	5,80	473.495,86	840.451,83	366.955,97
CHIMIMPORT AD	64.790	5,78	7,93	374.566,83	513.801,46	139.234,63
MONBAT AD	49.000	10,84	15,63	531.255,73	765.640,66	234.384,93
EUROHOLD BULGARIA AD	117.000	3,03	3,49	354.877,48	407.986,50	53.109,02
CORPORATE COMMERCIAL BANK	9.865	45,60	49,10	449.840,30	484.372,61	34.532,31
ALBENA AD	5.000	40,35	60,73	201.755,93	303.660,91	101.904,97
SOPHARMA AD	66.090	3,52	4,59	232.834,64	303.112,43	70.277,79
ΡΟΥΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ				3.122.774,76	3.212.856,86	90.082,10
ALBALACT SA	1.600.022	0,19	0,20	299.556,16	319.321,41	19.765,25
SSIF BROKER CLUJ	353.294	0,65	0,75	228.559,35	263.425,69	34.866,34
CONCEFA	137.988	1,40	1,09	192.751,20	150.697,87	-42.053,33
DAFORA	1.525.700	0,18	0,14	268.865,75	213.565,01	-55.300,74
IMPACT	1.274.714	0,13	0,14	160.217,91	176.665,74	16.447,83
IPROEB BISTRITA	171.000	2,76	2,26	471.406,55	386.298,75	-85.107,80
ROMPETROL RAFINARE SA	7.000.000	0,03	0,03	220.934,07	213.432,38	-7.501,69
SIF 2 MOLDOVA	835.000	0,93	0,96	774.076,73	805.443,91	31.367,18
SIF 3 TRANSILVANIA	450.000	0,44	0,64	197.999,63	289.381,05	91.381,41
SOCEP CONSTANTA	1.632.900	0,07	0,08	110.720,45	123.111,35	12.390,90
TRANSGAZ SA MEDIA-RTS	2.924	67,61	92,86	197.686,95	271.513,71	73.826,76
ΟΥΓΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ				2.090.506,49	2.330.725,57	240.219,09
RICHTER GEDEON GDRBBU	14.250	146,70	163,56	2.090.506,49	2.330.725,57	240.219,09
ΡΩΣΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΟΣΧΑΣ				1.296.328,49	1.424.278,24	127.949,75
SBERBANK SBERRTS	250.000	2,93	2,87	732.707,21	716.663,27	-16.043,94
VYKSA METALLURGICAL -\$	246	1.050,21	1.412,95	258.352,22	347.585,08	89.232,87
VEROPHARM-CLS	10.000	30,53	36,00	305.269,07	360.029,89	54.760,82
Η.Π.Α. - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ				2.386.954,66	2.916.147,00	529.192,34
MBT COM	34.000	56,47	69,15	1.920.134,19	2.350.968,00	430.833,81
VIMPEL COM ORD ADR-N VIPN	20.000	23,34	28,26	466.820,46	565.179,00	98.358,53
ΑΓΓΛΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				3.894.989,04	4.258.372,39	363.383,36
EVRAZ GROUP SA-GDR	6.000	54,76	52,65	328.531,96	315.875,28	-12.656,68
GAZPROM ORD ADR-L GAZPqL	22.500	37,75	38,52	849.381,97	866.619,12	17.237,15
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	75.000	6,88	6,93	515.984,53	519.665,78	3.681,26
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	10.000	47,78	52,24	477.809,53	522.382,99	44.573,46
ORASCOM TELECOM-GDR REG	18.000	53,24	56,38	958.236,73	1.014.876,71	56.639,98
PHARMASTANDARD-REG	30.000	11,70	18,68	350.870,72	560.423,88	209.553,16
TMK-GDR REG S	15.000	27,61	30,57	414.173,60	458.528,63	44.355,03

ΤΟΥΡΚΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗΣ				26.217.960,28	31.208.788,32	4.990.828,04
AKBANK TAS	400.000	4,89	5,07	1.955.494,33	2.026.790,91	71.296,59
AKENERJI ELEKTRIK URETIM	176.500	4,75	6,12	838.655,54	1.079.353,52	240.697,98
ALARKO HOLD ALARKIS	331.034	2,03	2,14	673.156,55	709.496,28	36.339,73
CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC	60.000	4,87	5,04	291.910,72	302.271,40	10.360,68
DEVA HOLDING AS	85.208	7,68	11,12	654.013,53	947.858,36	293.844,83
DOGAN SIRKETLER HLDGS	250.000	1,41	1,29	352.412,16	323.238,21	-29.173,95
DOGAN YAYIN DYHOLIS	152.465	2,82	2,77	429.786,30	422.675,25	-7.111,05
GARANTIBANK GARAN	300.000	5,03	6,12	1.508.211,40	1.834.595,22	326.383,82
GLOBAL YATIRIM HOLDING AS	1.600.000	0,76	1,04	1.210.130,28	1.658.707,05	448.576,77
YAPI KREDI SIGORTA AS	90.250	5,03	5,79	453.910,93	522.997,96	69.087,03
IS BANKASI	300.000	4,03	4,28	1.208.168,70	1.284.216,66	76.047,95
KARSAN OTOMOTIV	250.000	1,27	1,53	316.346,83	381.479,32	65.132,49
KOC HOLDING KCHOLIS	330.000	3,27	3,70	1.079.379,92	1.220.442,63	141.062,71
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CLD	950.000	0,58	0,80	547.023,63	763.541,06	216.517,43
MIGROS TURK TAS	30.300	12,01	13,34	364.009,38	404.117,65	40.108,27
NORTEL NETWORKS NETAS TELEKOM	10.300	16,69	16,45	171.911,99	169.467,09	-2.444,90
OTOKAR OTOBUS KAROSERI SAN.	30.000	11,38	11,71	341.307,78	351.193,94	9.886,16
SABANCI HOLD. SAHOLIS	200.000	4,44	3,76	888.778,79	751.310,43	-137.468,36
TAT KONSERVE	324.440	1,23	1,81	398.313,61	585.768,20	187.454,59
TURKCELL	205.000	6,84	7,45	1.401.995,37	1.528.246,94	126.251,57
TURK EKONOMI BANKASI	680.100	1,25	1,71	849.805,15	1.164.527,66	314.722,51
TURK HAVA YOLLARI AO	335.000	4,89	5,01	1.637.242,01	1.677.926,62	40.684,61
TUPRAS TUPRS TI	30.000	18,03	19,95	540.969,42	598.427,49	57.458,07
UNYE SANAYII CIMENTO	55.000	2,52	3,90	138.680,27	214.618,52	75.938,25
YAPI KREDI YKBNKIS	100.000	1,82	2,40	182.099,26	239.953,41	57.854,14
ASYA KATILIM BANKASI AS	190.000	4,02	6,41	764.421,85	1.217.239,37	452.817,52
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	21.900	44,73	61,15	979.565,96	1.339.254,51	359.688,55
DOGUS OTOMOTIV	132.500	3,82	5,10	506.435,19	675.232,96	168.797,77
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	70.000	6,15	11,94	430.637,76	835.760,05	405.122,29
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET V	130.363	1,42	1,37	184.655,84	179.182,69	-5.473,15
SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	162.669	4,66	4,78	758.395,51	776.870,01	18.474,50
TURKIYE HALK BANKASI	316.000	5,20	7,11	1.644.209,28	2.245.311,59	601.102,31
TEKFEN HOLDING AS	110.000	3,36	3,76	369.634,58	413.220,73	43.586,16
ULKER GIDA SANAYI VE TICARET	486.908	2,44	2,78	1.188.286,97	1.355.515,57	167.228,60
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE	225.000	2,42	2,28	543.482,99	513.686,66	-29.796,33
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	205.000	2,02	2,41	414.520,49	494.292,37	79.771,88

ΑΙΓΥΠΤΟΣ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΚΑΪΡΟΥ & ΑΛΕΞΑΝΔΡΕΙΑΣ				6.443.325,52	7.862.445,14	1.419.119,62
EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM	72.500	3,70	4,04	267.891,24	292.614,59	24.723,34
EL SEWEDY CABLES HOLDING CO	17.000	6,88	14,61	117.040,80	248.430,28	131.389,48
MOBINIL-EGYPTIAN MOBILE SERV	16.500	23,84	25,20	393.438,17	415.835,88	22.397,71
TELECOM EGYPT	254.728	2,18	2,59	556.522,90	660.266,89	103.743,99
CREDIT AGRICOLE EGYPT	158.000	2,22	3,28	351.168,73	517.554,83	166.386,10
NATIONAL SOCIETE GENERAL	50.000	5,76	5,64	288.116,58	281.929,98	-6.186,60
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	96.500	9,13	11,33	880.848,20	1.093.508,12	212.659,92
MEDINET NASR HOUSING	91.890	7,01	8,42	643.810,13	774.066,88	130.256,74
HELIOPOLIS HOUSING	7.000	65,03	70,59	455.197,53	494.136,01	38.938,48
SIX OF OCTOBER DEVELOPMENT	47.000	23,00	28,61	1.081.163,68	1.344.570,08	263.406,40
ORASCOM CONSTRUCTION INDS	7.382	54,24	71,08	400.412,04	524.749,42	124.337,39
GB Auto, S.A.E.	110.000	5,77	7,06	635.004,72	776.499,44	141.494,72
OLYMPIC GROUP FINANCIAL INV	5.921	7,03	9,16	41.600,28	54.262,57	12.662,29
TALAAT MUSTAFA HOLDINGS	120.907	1,41	1,48	170.380,50	179.083,77	8.703,27
ORASCOM HOTELS AND DEVELOPMENT	20.000	8,04	10,25	160.730,01	204.936,41	44.206,40
Σύνολο II.A				48.347.410,40	57.209.807,94	8.862.397,53
B. ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ				58.620,00	58.620,00	0,00
NIREFS CONVERTIBLE BOND	58.620	1,00	1,00	58.620,00	58.620,00	0,00
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ - ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ				306.779,83	306.779,83	0,00
EFG HELLAS PLC Float 24/09/2012	600.000	0,51	0,51	306.779,83	306.779,83	0,00
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΤΟΥΡΚΙΑΣ				8.197.568,48	9.814.437,27	1.616.868,80
ALTINYILDIZ 22/10/08	1.400.000	0,53	0,61	747.317,60	847.990,68	100.673,08
TURKEY GOVT BOND TURKGB0 04/02/09	2.000.000	0,41	0,49	813.150,08	983.147,35	169.997,27
TURKEY GOVT BOND 16% 07/03/12	4.600.000	0,51	0,61	2.367.915,70	2.801.571,46	433.655,76
TURKEY GOVT 10/02/10 15%	500.000	0,51	0,60	257.322,96	301.084,74	43.761,78
TURKEY GOVT BOND TURKGB 14 19/01/11	2.700.000	0,54	0,59	1.464.844,83	1.587.721,08	122.876,26
TURKEY GOVT BOND TURKGB 26/11/08	6.500.000	0,39	0,51	2.547.017,31	3.292.921,96	745.904,65
Σύνολο II.B				8.562.968,31	10.179.837,11	1.616.868,80
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				1.345.032,91	1.342.829,19	-2.203,72
Λίρα Τουρκίας (TRY)	1.750.377	0,58	0,58	1.021.133,02	1.019.439,05	-1.693,97
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	82.053.780	0,00	0,00	323.899,89	323.390,14	-509,75
Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				1.877.719,07	1.895.650,18	17.931,11
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	36.180.000	0,00	0,00	141.862,53	142.592,52	729,99
Λίρα Τουρκίας (TRY)	3.010.000	0,58	0,58	1.735.856,54	1.753.057,66	17.201,12
Προθεσμιακές Καταθέσεις				1.837.734,82	1.834.990,83	-2.743,99
ΚΠ ΣΕ USD (28/12/2007-02/01/2008) 4.30000%	2.700.000	0,68	0,68	1.837.734,82	1.834.990,83	-2.743,99
Σύνολο II.Γ				5.060.486,80	5.073.470,20	12.983,40
Δ. ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα				66.672,58	64.080,22	-2.592,36
Μερ. EFG-HERMES HOLDING 100407	210.000	0,10	0,09	20.572,64	19.505,37	-1.067,27
Μερ. JSC MMC NORILSK NICKEL-A	6.000	2,53	2,52	15.179,76	15.140,57	-39,19
Μερ. MOBINIL-EGYPTIAN MOBILE	16.500	0,77	0,77	12.730,50	12.730,50	0,00
Μερ. NOVOLIPETSK FERROUS METAL	300.000	0,05	0,04	14.047,11	12.567,11	-1.480,00
Μερ. TMK-GDR REG S 14/11/07	12.600	0,33	0,33	4.142,57	4.136,66	-5,91
Σύνολο II.Δ				66.672,58	64.080,22	-2.592,36
Ε. Δικαιώματα				0,00	0,00	0,00
Σύνολο II.E				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				62.037.538,10	72.527.195,47	10.489.657,37
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				82.143.456,16	92.562.389,55	10.418.933,39
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (III)						
A. Futures (ΣΜΕ)						
FTASE8C - Λήξη 21/03/2008	-320	2.641,55	2.752,48	-4.226.472,50	-4.403.968,00	-177.495,50
Σύνολο III.A				-4.226.472,50	-4.403.968,00	-177.495,50
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού (III)				-4.226.472,50	-4.403.968,00	-177.495,50

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)						
A. Futures (ΣΜΕ)						
BUX0812	-2.010	107,50	103,40	-2.160.738,67	-2.078.335,88	82.402,79
ISE 30 FUTURES FEB 08	-3.440	41,72	41,04	-14.350.635,48	-14.116.081,07	234.554,41
Σύνολο IV.A				-16.511.374,15	-16.194.416,95	316.957,20
B. Options						
				0,00	0,00	0,00
Σύνολο IV.B				0,00	0,00	0,00
Γ. Λοιπά Παράγωγα						
Εξωχρηματοπιστηριακά Παράγωγα Προϊόντα						
Forward Πώληση RON/EURO 281207-110108	-6.000.000	3,61	3,61	-1.660.644,06	-1.663.109,46	-2.465,40
Forward Πώληση TRY/EURO 131207-040108	-7.000.000	1,74	1,72	-4.021.220,56	-4.076.878,28	-55.657,72
Forward Πώληση TRY/EURO 131207-040108	-3.800.000	1,74	1,72	-2.182.948,30	-2.213.162,49	-30.214,19
Forward Πώληση TRY/EURO 131207-040108	-5.000.000	1,74	1,72	-2.872.300,40	-2.912.055,91	-39.755,51
Forward Πώληση TRY/EURO 131207-040108	-4.000.000	1,74	1,72	-2.297.840,32	-2.329.644,73	-31.804,41
Forward Πώληση TRY/EURO 141207-040108	-8.000.000	1,73	1,72	-4.636.511,95	-4.659.289,46	-22.777,51
Forward Πώληση TRY/EURO 171207-040108	-4.500.000	1,73	1,72	-2.603.613,70	-2.620.850,32	-17.236,62
Forward Πώληση TRY/EURO 271207-090108	-5.500.000	1,71	1,72	-3.209.810,11	-3.203.261,50	6.548,61
Forward Πώληση TRY/EURO 271207-090108	-6.000.000	1,71	1,72	-3.501.611,03	-3.494.467,09	7.143,94
Forward Πώληση TRY/EURO 271207-090108	-6.000.000	1,71	1,72	-3.501.611,03	-3.494.467,09	7.143,94
Σύνολο IV.Γ				-30.488.111,46	-30.667.186,33	-179.074,87
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού (IV)				-46.999.485,61	-46.861.603,28	137.882,33
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III+IV)				-51.225.958,11	-51.265.571,28	-39.613,17

Σημειώσεις:

- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 31.12.2007.
- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 31.12.2007, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η μετατροπή σε Ευρώ της αγοραίας αξίας των κινητών αξιών σε ξένο νόμισμα, έγινε σύμφωνα με το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2007.
- Η τρέχουσα αξία των μερισμάτων, των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα και των προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος (forward) προέκυψε με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2007.
- Η αγοραία αξία των ομολόγων της αλλοδαπής έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 31.12.2007, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- (α) Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστές την 31.12.2007 από μη εκκαθαρισμένες αγορές μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 217.563,35. (β) Οι απαιτήσεις από χρηματιστές την 31.12.2007 από μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 2.414.425,73.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 31.12.2007 ανέρχεται σε € 5,69.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου στις 31.12.2007 ανέρχεται σε € 10.255.494,56.

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Ο παρακάτω πίνακας έχει συνταχθεί από την εταιρεία, δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή και παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2006:

Σύνθεση χαρτοφυλακίου GLOBAL A.E.E.X.	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή 31.12.2006	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία 31.12.2006	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ						
ΕΛΙΝΟΙΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ ΑΕ	16.335	9,94	10,00	162.369,90	163.350,00	980,10
ΟΤΕ (ΚΟ)	93.000	18,92	22,76	1.759.633,60	2.116.680,00	357.046,40
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ (ΚΟ)	100.000	7,01	8,46	701.389,55	846.000,00	144.610,45
ΜΠΑΜΠΗΣ ΒΩΒΟΣ ΑΕ	17.000	23,97	29,20	407.470,00	496.400,00	88.930,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΑ)	33.250	19,39	30,00	644.868,82	997.500,00	352.631,18
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	28.500	35,70	41,30	1.017.591,86	1.177.050,00	159.458,14
ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	10.000	34,80	33,70	348.000,00	337.000,00	-11.000,00
ΙΝΤΡΑΚΟΜ (ΚΟ)	140.000	5,29	5,14	740.256,42	719.600,00	-20.656,42
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ (Κ)	60.000	10,94	16,58	656.248,50	994.800,00	338.551,50
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	100.000	5,19	6,38	518.749,56	638.000,00	119.250,44
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	1.000	27,88	29,28	27.882,91	29.280,00	1.397,09
ΕΦΓ EUROBANK (ΚΟ)	2.400	22,27	27,44	53.440,00	65.856,00	12.416,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	66.500	32,21	34,90	2.142.233,81	2.320.850,00	178.616,19
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	33.000	18,31	24,42	604.317,49	805.860,00	201.542,51
ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ)	17.000	9,10	9,44	154.626,00	160.480,00	5.854,00
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	78.890	4,30	4,14	339.598,04	326.604,60	-12.993,44
PROFILE ΑΕΒΕ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	69.000	1,96	2,58	134.975,87	178.020,00	43.044,13
ΙΝΤΡΑΛΟΤ (ΚΑ)	99.600	20,99	26,50	2.090.533,85	2.639.400,00	548.866,15
BYTE COMPUTER SA	100.000	3,24	3,28	324.000,00	328.000,00	4.000,00
Σύνολο I.A				12.828.186,18	15.340.730,60	2.512.544,42

Β. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				316,41	316,41	0,00
ΕΥΡΩ	316	1,00	1,00	316,41	316,41	0,00
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				869.139,22	873.396,46	4.257,24
Λέβα Βουλγαρίας (BGN)	23	0,51	0,51	11,54	11,54	0,00
Κορώνα Τσεχίας (CZK)	4.644	0,04	0,04	165,63	168,96	3,33
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	379.116	0,00	0,00	1.458,12	1.505,80	47,68
Ζλότι Πολωνίας (PLN)	276.727	0,26	0,26	72.858,70	72.233,64	-625,06
Λέϊ Ρουμανίας (RON)	520.241	0,29	0,30	152.360,60	153.758,21	1.397,61
Λίρα Τουρκίας (TRY)	256.193	0,53	0,54	136.362,30	137.442,75	1.080,45
Δολάριο Αμερικής (USD)	669.399	0,76	0,76	505.922,33	508.275,56	2.353,23
Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ				1.998.308,54	1.998.308,54	0,00
ΕΥΡΩ	1.998.309	1,00	1,00	1.998.308,54	1.998.308,54	0,00
Καταθέσεις Εσόδων σε Ξένο Νόμισμα				474.882,34	464.995,26	-9.887,08
Λίρα Αιγύπτου (EGP)	353.095	0,14	0,13	49.405,70	46.838,22	-2.567,48
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	30.322.326	0,00	0,00	112.673,51	120.436,61	7.763,10
Ζλότι Πολωνίας (PLN)	81.011	0,25	0,26	20.484,20	21.146,21	662,01
Λέϊ Ρουμανίας (RON)	8	0,27	0,30	2,08	2,26	0,18
Λίρα Τουρκίας (TRY)	20.580	0,55	0,54	11.312,65	11.040,79	-271,86
Δολάριο Αμερικής (USD)	349.574	0,80	0,76	280.907,55	265.431,90	-15.475,65
Στερλίνα Αγγλίας (GBP)	67	1,45	1,49	96,65	99,27	2,62
Καταθέσεις Εσόδων σε ΕΥΡΩ				286.288,47	286.288,47	0,00
ΕΥΡΩ	286.288	1,00	1,00	286.288,47	286.288,47	0,00
Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				47.542,00	47.542,00	0,00
ΕΥΡΩ	47.542	1,00	1,00	47.542,00	47.542,00	0,00
Προθεσμιακές Καταθέσεις				1.341.201,72	1.342.911,75	1.710,03
ΚΠ ΣΕ TRY (29/12/2006-4/1/2007) 17.0000%	2.500.000	0,54	0,54	1.341.201,72	1.342.911,75	1.710,03
Σύνολο Ι.Β				5.017.678,70	5.013.758,89	-3.919,81
Γ. ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα				33.800,00	33.800,00	0,00
Μερ. JUMBO AE	60.000	0,23	0,23	13.800,00	13.800,00	0,00
Μερ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ	100.000	0,20	0,20	20.000,00	20.000,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (Ι)				17.879.664,88	20.388.289,49	2.508.624,61
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΟΦΙΑΣ				883.273,46	981.017,97	97.744,51
ALBENA AD	4.000	39,84	39,51	159.343,83	158.032,52	-1.311,31
INDUSTRIAL HOLDINGS BULGARIA	48.316	2,75	3,10	133.068,28	149.705,98	16.637,70
SOPHARMA AD	90.000	2,60	3,46	233.624,30	311.074,75	77.450,45
BULGARIAN TELECOMMUNICATION	70.000	5,10	5,17	357.237,05	362.204,72	4.967,67
ΠΟΛΩΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΑΡΣΟΒΙΑΣ				2.621.499,05	2.763.890,82	142.391,77
MONDI PACKAGING PAPER SWIECI	15.000	26,60	27,15	399.073,06	407.204,39	8.131,33
FOTA SA/PE	12.439	8,90	8,95	110.681,74	111.369,80	688,06
GRUPA KETY SA	4.500	50,04	52,21	225.165,57	234.925,61	9.760,04
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	12.000	6,21	6,41	74.482,43	76.898,98	2.416,55
GRUPA LOTOS SA	40.000	11,86	12,87	474.262,56	514.748,11	40.485,55
BANK ROZWOJU EKSPORTA SA	8.203	85,68	87,71	702.873,43	719.448,71	16.575,28
PKO BANK POLSKI SA	57.000	11,14	12,27	634.960,26	699.295,22	64.334,96
ΡΟΥΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ				3.524.908,47	4.295.938,93	771.030,46
SOCEP CONSTANTA	3.500.000	0,06	0,07	211.737,33	253.435,79	41.698,46
ROMPETROL RAFINARE SA	5.700.000	0,03	0,03	155.400,63	147.406,53	-7.994,10
SNP PETROM SA	900.000	0,17	0,17	152.685,90	150.288,16	-2.397,74
IMPACT	1.000.000	0,15	0,17	145.797,36	172.897,89	27.100,53
TRANSELECTRICA S.A.	24.913	4,71	9,99	117.227,80	248.872,29	131.644,49
FLAMINGO	2.000.000	0,09	0,10	187.900,36	209.841,88	21.941,52
SIF 1 BANAT CRISANA	405.000	0,85	0,96	346.115,14	390.217,23	44.102,09
SIF 2 MOLDOVA	1.330.000	0,75	0,97	997.414,01	1.285.384,96	287.970,95
SIF 3 TRANSILVANIA	270.000	0,80	0,88	216.322,97	237.801,09	21.478,12
SIF 5 OLTENIA	1.150.000	0,86	1,04	994.306,97	1.199.793,11	205.486,14
ΟΥΓΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗΣ				1.917.661,00	1.930.333,24	12.672,24
MOL MAGYAR OLAJ ES GAZIPARI	22.500	85,23	85,79	1.917.661,00	1.930.333,24	12.672,24

ΡΩΣΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΟΣΧΑΣ				4.722.701,79	5.825.398,63	1.102.696,84
OGK 5 CLS	3.300.000	0,07	0,09	231.597,01	310.706,15	79.109,14
VEROPHARM-CLS	15.000	23,79	24,11	356.859,89	361.617,31	4.757,42
PERVOURALSKY NOVOTRUBNY	5.775	22,26	28,85	128.530,58	166.628,70	38.098,12
VYKSA METALLURGICAL - \$	420	801,12	1.063,02	336.468,54	446.469,25	110.000,71
SEVENTH CONTIN RTS CLASSIC	40.000	18,47	20,27	738.845,30	810.933,94	72.088,64
MOBILE TELESYSTEMS ORDINARY	60.000	6,30	6,55	378.049,71	392.710,71	14.661,00
TNK BP HOLDINGS BRD	410.000	1,87	1,97	766.011,41	807.858,77	41.847,36
BANK VOZROZHDENIE-CLS	10.000	25,62	43,28	256.228,32	432.801,82	176.573,50
SBERBANK SBERRTS	800	1.912,64	2.619,59	1.530.111,03	2.095.671,98	565.560,95
Η.Π.Α. - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ				3.306.689,95	4.704.760,82	1.398.070,87
WIMM BILL DANN FOODS ADR	22.000	36,34	50,53	799.372,79	1.111.693,24	312.320,45
MECHEL OAO ADR	34.000	19,02	19,35	646.633,99	657.798,03	11.164,04
MBT COM	55.000	24,45	38,11	1.344.870,65	2.096.013,67	751.143,02
VIMPELCOM ORD ADR-N VIPN	14.000	36,84	59,95	515.812,52	839.255,88	323.443,36
ΑΓΓΛΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ				6.781.295,65	7.477.748,66	696.453,01
EFG-HERMES HOLDING GDR	15.500	12,40	10,88	192.257,41	168.652,24	-23.605,17
EVRAZ GROUP SA-GDR	40.000	18,07	19,51	722.603,29	780.258,16	57.654,87
SEVERSTAL GDR	130.000	8,98	8,47	1.167.477,24	1.100.607,44	-66.869,80
TMK-GDR REG S	23.148	17,01	26,58	393.822,31	615.170,84	221.348,53
ORASCOM TELECOM-GDR REG	40.000	41,57	50,11	1.662.738,87	2.004.555,81	341.816,94
TELECOM EGYPT - GDR REG S	20.000	10,06	9,86	201.207,24	197.266,51	-3.940,73
LUKOIL ORD ADR-L	20.000	68,10	66,36	1.361.992,20	1.327.258,92	-34.733,28
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	18.000	41,95	48,22	755.010,50	867.881,55	112.871,05
UES ORD GDR-L EESRq	5.000	64,84	83,22	324.186,59	416.097,19	91.910,60
ΤΣΕΧΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΡΑΓΑΣ				1.194.201,30	1.463.052,58	268.851,28
CEZ AS	30.000	26,70	34,93	800.959,76	1.047.844,28	246.884,52
ZENTIVA NV	9.000	43,69	46,13	393.241,54	415.208,30	21.966,76
ΤΟΥΡΚΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗΣ				14.236.876,29	14.948.947,99	712.071,70
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	225.000	2,66	2,74	599.315,32	615.611,59	16.296,27
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	9.700	30,62	40,24	297.049,06	390.289,70	93.240,64
ECZACIBASI ILAC SANAYI VE TI	540.000	2,23	2,92	1.203.091,42	1.578.862,66	375.771,24
ATAKULE GAYRIMENKUL YATIRIM	250.000	0,88	0,79	219.223,95	197.156,65	-22.067,30
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	150.000	4,02	4,83	603.534,79	724.248,93	120.714,14
DOGUS OTOMOTIV	155.000	3,48	3,06	538.707,75	473.980,69	-64.727,06
DOGAN SIRKETLER HOLDINGS	500.000	1,30	1,20	652.312,20	598.175,97	-54.136,23
KOC HOLDING KCHOLIS	250.000	2,82	2,95	705.972,17	737.660,94	31.688,77
SABANCI HOLD. SAHOLIS	500.000	2,91	2,98	1.455.471,71	1.488.733,91	33.262,20
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	165.000	2,57	2,68	424.751,70	442.596,57	17.844,87
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	65.927	6,18	8,10	407.453,00	534.065,29	126.612,29
IZOCAM TICARET VE SANAYI AS	72.500	8,27	8,91	599.575,86	645.654,51	46.078,65
BATI CIMENTO	84.041	4,67	4,29	392.545,42	360.690,99	-31.854,43
BATISOKE	67.000	2,14	1,78	143.054,51	119.334,76	-23.719,75
CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC	57.313	5,01	4,88	286.981,47	279.800,59	-7.180,88
KONYA CIMENTO SANAYII AS	8.550	50,84	39,43	434.697,16	337.137,88	-97.559,28
UNYE SANAYII CIMENTO	90.000	2,58	2,52	231.764,41	226.931,33	-4.833,08
PETROL OFISI AS	110.000	2,85	2,46	313.240,87	270.278,97	-42.961,90
ARCELIC A.S.	50.000	4,22	4,48	210.827,69	223.980,69	13.153,00
TURKCELL	350.000	3,58	3,84	1.251.839,17	1.342.542,92	90.703,75
AKBANK TAS	140.000	4,14	4,61	579.279,37	645.922,75	66.643,38
GARANTIBANK GARAN	270.000	2,55	2,51	689.301,02	677.897,00	-11.404,02
IS BANKASI	390.000	3,27	3,49	1.274.799,69	1.359.978,54	85.178,85
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	90.000	3,93	3,57	353.485,90	321.083,69	-32.402,21
YAPI KREDI YKBNKIS	270.000	1,37	1,32	368.600,68	356.330,47	-12.270,21

ΑΙΓΥΠΤΟΣ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΚΑΪΡΟΥ& ΑΛΕΞΑΝΔΡΕΙΑΣ				7.375.843,53	7.814.502,69	438.659,16
EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM	49.000	3,74	3,46	183.491,30	169.646,88	-13.844,42
EL SEWEDY CABLES HOLDINGS CO	70.000	5,62	5,70	393.176,20	399.278,38	6.102,18
ORASCOM CONSTRUCTION INDS	11.700	32,75	36,60	383.166,24	428.200,20	45.033,96
MISR BENI SUEF CEMENT CO	18.918	12,53	14,59	237.043,61	276.043,30	38.999,69
MOBINIL - EGYPTIAN MOBILE SERV	127.100	20,68	23,88	2.628.443,45	3.034.780,99	406.337,54
TELECOM EGYPT	630.000	2,04	1,88	1.285.421,68	1.186.692,49	-98.729,19
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	60.000	6,50	7,69	389.789,55	461.624,17	71.834,62
EFG-HERMES HOLDING SAE	247.500	5,64	5,33	1.396.998,60	1.319.807,39	-77.191,21
NATIONAL SOCIETE GENERAL	90.000	5,31	5,98	478.312,90	538.428,89	60.115,99
ΓΕΡΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ				647.721,75	659.829,75	12.108,00
CAT OIL AG	32.975	19,64	20,01	647.721,75	659.829,75	12.108,00
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ						
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΟΦΙΑΣ				149.248,39	149.248,39	0,00
MONBAT AD	42.000	3,55	3,55	149.248,39	149.248,39	0,00
ΡΟΥΜΑΝΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ				151.233,63	152.726,53	1.492,90
S.C ALUMIL ROM INDUSTRY SA (βλ. σημείωση 8)	112.337	1,35	1,36	151.233,63	152.726,53	1.492,90
Σύνολο II.A				47.513.154,26	53.167.397,00	5.654.242,74
Β. ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ				1.000.000,00	1.000.000,00	0,00
UBS AG JERSEY 13/11/16 8%	1.000.000	1,00	1,00	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00
ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΑΙΓΥΠΤΙΑΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ				748.507,49	753.530,75	5.023,26
TOTAL RETURN SWAP T-BILL EGYPT 31/7/7	6.000.000	0,12	0,13	748.507,49	753.530,75	5.023,26
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ - ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ				423.836,57	379.650,72	-44.185,85
DFS FUNDING CORP DENIZB	500.000	0,85	0,76	423.836,57	379.650,72	-44.185,85
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΤΟΥΡΚΙΑΣ				5.240.982,44	5.470.278,98	229.296,54
ALTINYILDIZ 22/10/08	1.400.000	0,53	0,53	737.730,81	747.317,60	9.586,79
TURKEY GOVERNMENT 10/02/2010 15%	500.000	0,68	0,51	341.759,25	257.322,96	-84.436,29
TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 14% 19/01/11	1.500.000	0,49	0,50	733.573,72	752.172,75	18.599,03
TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 09/04/08	6.000.000	0,38	0,42	2.277.736,16	2.520.386,27	242.650,11
TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 16/07/08	3.000.000	0,38	0,40	1.150.182,50	1.193.079,40	42.896,90
Σύνολο II.B				7.413.326,50	7.603.460,45	190.133,95
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα				762.093,04	787.528,06	25.435,02
Λίρα Τουρκίας (TRY)	683.343	0,53	0,54	361.612,41	366.600,07	4.987,66
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	105.977.040	0,00	0,00	400.480,63	420.927,99	20.447,36
Καταθέσεις σε Λογαριασμό Περιθωρίων Ασφάλισης Σ.Μ.Ε.				49.323,65	50.045,68	722,03
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)	12.600.000	0,00	0,00	49.323,65	50.045,68	722,03
Σύνολο II.Γ				811.416,69	837.573,74	26.157,05
Δ. ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα						
Μερ. EVRAZ GROUP SA-GDR2	18.000	0,27	0,26	4.837,56	4.646,92	-190,64
Μερ. JSC MMC NORILSK NICKEL -A	28.000	1,32	1,28	36.833,16	35.767,60	-1.065,56
Μερ. MOBINIL-EGYPTIAN MOBILE	127.100	0,62	0,61	78.431,64	77.892,71	-538,93
Μερ. NOVOLIPETSK FERROUS METAL	300.000	0,05	0,05	14.984,65	14.047,11	-937,54
Μερ. SIF 2 MOLDOVA 1	1.160.000	0,02	0,02	22.305,13	22.970,30	665,17
Μερ. SIF 5 OL TENIA 1	987.000	0,02	0,02	16.995,75	17.502,59	506,84
Σύνολο II.Δ				174.387,89	172.827,23	-1.560,66
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				55.912.285,34	61.781.258,42	5.868.973,08
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				73.791.950,22	82.169.547,91	8.377.597,69

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (III)						
A. Futures (ΣΜΕ)						
FTASE71 JAN 2007 - Λήξη: 19/01/2007	40	2.325,81	2.377,11	465.161,26	475.422,00	10.260,74
Σύνολο III.A				465.161,26	475.422,00	10.260,74
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού (III)				465.161,26	475.422,00	10.260,74
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)						
A. Futures (ΣΜΕ)						
BUX712 (Budapest Stock Exchange Equity Index) Λήξη 21/12/2007	900	99,27	98,80	893.397,55	889.184,41	-4.213,14
Σύνολο IV.A				893.397,55	889.184,41	-4.213,14
B. Λοιπά Παράγωγα						
Εξωχρηματοπιστηριακά Παράγωγα Προϊόντα						
FORWARD Πώληση TRY/EURO 201206-050107	-5.000.000	1,90	1,86	-2.629.274,87	-2.682.403,43	-53.128,56
FORWARD Πώληση USD/EURO 121206-090107	-2.000.000	1,33	1,32	-1.508.599,39	-1.518.602,89	-10.003,50
FORWARD Πώληση USD/EURO 181206-090107	-4.000.000	1,31	1,32	-3.046.792,64	-3.037.205,77	9.586,87
FORWARD Πώληση USD/EURO 201206-090107	-4.000.000	1,32	1,32	-3.020.778,42	-3.037.205,77	-16.427,35
FORWARD Πώληση USD/EURO 201206-090107	-2.000.000	1,32	1,32	-1.510.389,21	-1.518.602,89	-8.213,68
FORWARD Πώληση USD/EURO 201206-090107	-4.500.000	1,32	1,32	-3.398.375,73	-3.416.856,49	-18.480,76
Σύνολο IV.B				-15.114.210,26	-15.210.877,24	-96.666,98
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού (IV)				-14.220.812,71	-14.321.692,83	-100.880,12
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III+IV)				-13.755.651,45	-13.846.270,83	-90.619,38

Σημειώσεις:

- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 29.12.2006.
- Η αγοραία αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 29.12.2006, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η μετατροπή σε Ευρώ της αγοραίας αξίας των κινητών αξιών σε ξένο νόμισμα, έγινε σύμφωνα με το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
- Η τρέχουσα αξία προθεσμιακών καταθέσεων περιλαμβάνει τις μέχρι 31.12.2006 αποδόσεις αυτών.
- Η τρέχουσα αξία των μερισμάτων, των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα και των προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος (forward) προέκυψε με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29ης Δεκεμβρίου 2006.
- Η αγοραία αξία των ομολόγων της αλλοδαπής έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 29.12.2006, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG. Ειδικά η αγοραία αξία του εντόκου γραμματίου Αιγυπτιακού δημοσίου έχει προσδιοριστεί με βάση την τιμή κλεισίματος 29.12.2006 όπως ανακοινώθηκε από την τράπεζα UBS London.
- (α) Οι υποχρεώσεις προς χρηματιστές την 31.12.2006 από μη εκκαθαρισμένες αγορές μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 152.726,53. (β) Οι απαιτήσεις από χρηματιστές την 31.12.2006 από μη εκκαθαρισμένες πωλήσεις μετοχών ανέρχονται σε ευρώ 1.319.394,92.
- Η S.C. Alumil Rom Industry SA προέρχεται από δημόσια εγγραφή στο χρηματιστήριο της Ρουμανίας και είναι υπό παραλαβή.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 29.12.2006 ήταν 4,97.
- Η υπεραξία του χαρτοφυλακίου στις 29.12.2006 ήταν € 8.258.693,44.

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Η εσωτερική αξία της μετοχής ανά πάσα χρονική στιγμή υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό ενεργητικό της εταιρείας κατά την ημερομηνία αυτή, αποτιμημένο σε τρέχουσες τιμές ως ανωτέρω με τον αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά την ημερομηνία αυτή. Με ημερομηνία 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008 η εσωτερική αξία ανά μετοχή υπολογίζεται ως εξής:

Υπολογισμός Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Μετοχικό κεφάλαιο	49.024,32	49.024,32	49.024,32	49.024,32
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40,48	40,48	40,48	40,48
Τακτικό Αποθεματικό	1.475,45	2.308,86	2.308,86	2.308,86
Μη διανεμηθέντα κέρδη	30.712,14	41.644,41	24.603,51	20.783,13
Ίδια Κεφάλαια	81.252,40	93.018,07	75.977,17	72.156,79
Αριθμός Μετοχών	16.341,44	16.341,44	16.341,44	16.341,44
Εσωτερική αξία / μετοχή (€)	4,97	5,69	4,65	4,42

Πηγή: Στοιχεία της εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας στις 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με την ονομαστική της αξία διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Εσωτερική Αξία μετοχής *	€ 4,97	€ 5,69	€ 4,65	€ 4,42
Ονομαστική Αξία μετοχής	€ 3,00	€ 3,00	€ 3,00	€ 3,00
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της ονομαστικής αξίας</i>	65,7%	89,7%	55,0%	47,3%

*Στην αποτίμηση δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρεία την 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας στις 31.12.2006, 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με τη χρηματιστηριακή της τιμή κατά τις ίδιες ημερομηνίες διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Εσωτερική Αξία μετοχής *	€ 4,97	€ 5,69	€ 4,65	€ 4,42
Χρηματιστηριακή τιμή μετοχής	€ 3,84	€ 4,48	€ 2,97	€ 2,01
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της χρηματιστηριακής τιμής</i>	29,4%	27,0%	56,6%	119,9%

*Στην αποτίμηση δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατείχε η Εταιρεία την 31.12.2007, 30.06.2008 και 30.09.2008

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Η αποτίμηση της αξίας του χαρτοφυλακίου στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας στο τέλος κάθε χρήσης, από 1.1.2005 γίνεται με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. ως εξής:

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 Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο. Η Εταιρεία 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 ή όταν όλες οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος.

Τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας είναι οι μετοχές, τα ομόλογα, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και λοιπές βραχυπρόθεσμες επενδύσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσεως των στοιχείων αυτών, η διοίκηση της Εταιρείας πιστοποιεί ότι η εύλογη αξία τους, ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας, και η διοίκηση τα χαρακτηρίζει ως «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης». Στην περίπτωση αυτή η αρχική αναγνώριση των Χρηματοοικονομικών αυτών στοιχείων γίνεται στην εύλογη αξία τους χωρίς να επιβαρύνεται με τα έξοδα διενέργειας της συναλλαγής, και στη συνέχεια αποτιμάται επίσης στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π.39.

Ως εύλογη αξία για τους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών τίτλους, λαμβάνονται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης. Ως εύλογη αξία για τα ομόλογα και τους εισηγμένους στα Χρηματιστήρια Εξωτερικού τίτλους, λαμβάνονται οι δημοσιοποιούμενες τιμές στο ηλεκτρονικό μέσο πληροφόρησης BLOOMBERG στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης. Ως εύλογη αξία για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών λαμβάνονται οι δημοσιευμένες τιμές την ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης. Ως εύλογη αξία για τα Δικαιώματα Προαίρεσης (Options) που δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά (OTC) λαμβάνεται η αποτίμηση που αποστέλλει ο αντισυμβαλλόμενος (πιστωτικό ίδρυμα εξωτερικού). Ως εύλογη αξία για τις Προθεσμιακές Πράξεις Συναλλάγματος (forwards) λαμβάνονται οι δημοσιοποιούμενες τιμές με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης. Ως εύλογη αξία για τα μερίσματα και τις καταθέσεις σε ξένο νόμισμα λαμβάνονται οι δημοσιοποιούμενες τιμές με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στην ημερομηνία αναφοράς της συνταχθείσας Οικονομικής Κατάστασης.

Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση στην εύλογη αξία των μετοχών, ομολόγων και χρηματοοικονομικών προϊόντων, περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για αντιστάθμιση κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παράγραφο 3.4, αλλά δεν κάνει χρήση της λογιστικής αντιστάθμισης, όπως ορίζεται στο ΔΛΠ 39.

3.8.11 Υποχρεώσεις Ενημέρωσης

Σύμφωνα με το άρθρο 34 του Ν. 3371/2005 και την απόφαση 4/278/12.8.2003 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, η εταιρεία υποχρεούται:

- να δημοσιεύει ανά τρίμηνο πίνακα όλων των επενδύσεων της όπου αναγράφονται πληροφορίες για κάθε επένδυση και για το σύνολο των επενδύσεων, ώστε να ενημερώνονται οι επενδυτές για το κόστος και την πραγματική αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρείας. Οι παραπάνω πίνακες βρίσκονται και στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.globalneweurope.gr αλλά και στα γραφεία της εταιρείας.
- να γνωστοποιεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την 10^η, 20^η και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα εσωτερική αξία της μετοχής της καθώς και το υπερτίμημα/ υποτίμημα σε σχέση με τη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής της. Οι πληροφορίες αυτές είναι διαθέσιμες για το επενδυτικό κοινό στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.globalneweurope.gr, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. Επίσης, οι

παραπάνω πληροφορίες βρίσκονται στην ιστοσελίδα της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών <http://www.agii.gr/enosi.asp?Lang=GR>.

Σε περίπτωση που η εταιρεία δε δημοσιεύσει τον πίνακα επενδύσεων, προβλέπονται από το άρθρο 36 του Ν.3371/2005 επιπλήξεις και πρόστιμα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Α.Ε.Ε.Χ., στο θεματοφύλακα αλλά και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντές και υπαλλήλους της Α.Ε.Ε.Χ. οι οποίοι παραβαίνουν εν γνώσει τους τις διατάξεις του νόμου.

3.8.12 Σημαντικές Συμβάσεις

Οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει η Απορροφώμενη εταιρεία παρουσιάζονται συνοπτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Αντισυμβαλλόμενος	Αντικείμενο	Ημερομηνία Σύναψης	Διάρκεια	Ύψος (σε χιλ. ευρώ)
GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	13.03.2002	5 έτη (με δυνατότητα ανανέωσης για άλλα 5 έτη)	έναντι προμήθειας επί της αξίας και της απόδοσης του χαρτοφυλακίου
GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Διευκρινιστική Πράξη στην από 13.03.02 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	23.12.2002	-	-
GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Συμπληρωματική Σύμβαση υποστήριξης και παροχής λοιπών υπηρεσιών	13.03.2002	λύνεται αυτοδικαίως με τη λύση της Σύμβασης Διαχείρισης	Δεν οφείλει καταβολή οποιοδήποτε ποσού σχετικά με τη σύμβαση
Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	Υπηρεσίες Θεματοφυλακής	12.03.2003	Αόριστη	Προμήθεια Τραπεζικών Εργασιών (ανά χώρα και προϊόν), Προμήθεια Διαμεσολάβησης (ανά συναλλαγή).
Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	Υπηρεσίες Μετοχολογίου	06.10.2004	Αόριστη	Βασικές Υπηρεσίες Μετοχολογίου: €2000/μήνα, Εταιρικές Πράξεις € 600 τουλάχιστον, Άλλες υπηρεσίες: μετά από συμφωνία
Systemic RM A.E.	Σύμβαση άδειας χρήσης του συστήματος RV Market	03.11.2006	3 έτη	Συνολικά : € 30.240 (πλέον Φ.Π.Α)
V+O Διαφημιστική Συμβουλευτική Α.Ε.	Παροχή Συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα επικοινωνιακής στρατηγικής	01.07.2008	1 έτος	Μηνιαία € 2.625 (+ ΦΠΑ).
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Υπομίσθωση χώρου εγκαταστάσεως και λειτουργίας της έδρας της εταιρείας	10.10.2008	ταυτόχρονα με την κύρια μίσθωση	Μηνιαία € 778,70 πλέον τέλος χαρτοσήμου

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή στοιχείων.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν υφίστανται τυχόν κυρώσεις που μπορούν να επέλθουν από τη λύση συμβάσεων της απορροφώμενης εταιρείας με τρίτα μέρη (όπως αυτές περιγράφονται στην παρούσα ενότητα του Εγγράφου) λόγω της συγχώνευσης.

Οι υφιστάμενες συμβάσεις της απορροφώμενης GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. παρουσιάζονται αναλυτικότερα παρακάτω:

▪ Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Η εταιρεία έχει συνάψει την από 13.03.2002 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» με την εταιρεία «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών». Με την εν λόγω σύμβαση προβλέπεται η παροχή από την «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» υπηρεσιών στην εταιρεία σχετικά με το σύνολο του χαρτοφυλακίου της. Το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 18 Απριλίου 2007 συνεδρίασή του ενέκρινε την τροποποίηση της σύμβασης και την ανανέωση της ισχύος της έως την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας που θα λάβει χώρα το έτος 2012, με την επιφύλαξη των ισχυόντων σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 32 του ν.3371/2005, απόφαση που ενέκρινε παμψηφεί σύμφωνα με το ν. 3371/2005 η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 11ης Μαΐου 2007.

Η σύμβαση αυτή μπορεί να καταγγελθεί οποτεδήποτε από την εταιρεία, μετά από έγγραφη καταγγελία. Η καταγγελία επιφέρει τα αποτελέσματά της εντός δέκα πέντε (15) ημερών από τη λήψη της από το άλλο συμβαλλόμενο μέρος αλλά κατ' εξαίρεση άμεσα, εφόσον η καταγγελία είναι προς το συμφέρον των επενδυτών. Η εταιρεία υποχρεούται να καταβάλλει στη «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» οποιαδήποτε τυχόν οφειλόμενη αμοιβή, έξοδα ή δαπάνες εντός τριών ημερών από την ημερομηνία καταγγελίας.

Ως προς την αμοιβή της «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», ο όρος 11 της πιο πάνω σύμβασης μαζί με την από 23.12.2002 Διευκρινιστική Πράξη αυτής, αναφέρει τα εξής:

- Η εταιρεία θα καταβάλλει στη «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», μικτή προμήθεια που θα ισούται, για μεν τα πρώτα πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) Ευρώ με το 2% ετησίως επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας (net asset value) στο τέλος κάθε τριμήνου, για δε τα λοιπά με το 1,5% επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας (net asset value) καταβαλλόμενα ανά τρίμηνο, στην αρχή του επομένου τριμήνου από αυτό επί του οποίου υπολογίσθηκε η καθαρή αξία των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας κατά τα ανωτέρω.
- Επίσης η εταιρεία θα καταβάλλει εφ' άπαξ στη «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» προμήθεια που θα ισούται με το 20% επί της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου που υπερβαίνει την απόδοση του έντοκου γραμματίου του Ελληνικού Δημοσίου ετήσιας διάρκειας στην αρχή εκάστου έτους. Η απόδοση του Χαρτοφυλακίου ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας (net asset value) κατά την πρώτη και τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε λογιστικού έτους. Εφ' όσον η διαφορά αυτή προσδιοριζόμενη ως ποσοστό επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας την πρώτη εργάσιμη ημέρα του έτους είναι μεγαλύτερη από την απόδοση των εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου σε δραχμές/Ευρώ κατά την ίδια ημέρα, τότε η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» θα λαμβάνει ως έκτακτη αμοιβή το είκοσι επί τοις εκατό (20%) του ποσού κατά το οποίο η ως άνω διαφορά υπερβαίνει την αύξηση του Χαρτοφυλακίου εάν αυτή υπολογιζόταν με την απόδοση των ΕΓΕΔ ετήσιας διάρκειας κατά τα ανωτέρω. Το ποσό της αμοιβής αυτής θα εισπράττεται αμέσως μετά την έκδοση των ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας από τους ελεγκτές της εταιρείας χωρίς καμία απολύτως παρατήρηση ή επιφύλαξη.
- Ρητά δηλούνται ότι, πέραν των ανωτέρω, η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δε δικαιούται οιασδήποτε άλλης αμοιβής σε σχέση με την παροχή των υπηρεσιών που περιγράφονται στην παρούσα σύμβαση, ούτε αποζημίωσης για τις αμοιβές και λοιπά κόστη που θα καταβάλει στους εργαζομένους της (με σχέση εξαρτημένων ή ανεξάρτητων υπηρεσιών), τους οποίους παραχωρεί λόγω δανεισμού στην εταιρεία.

Σχετικά με την διαχειριστική πολιτική, το άρθρο 5 της σύμβασης (όπως τροποποιήθηκε την 18.04.2007) προβλέπει τα εξής:

Η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» προτίθεται να παράσχει τις υπηρεσίες της επί τη βάση της κατωτέρω βασικής επενδυτικής πολιτικής διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου:

1. «Στόχος της «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» είναι η μακροπρόθεσμη πραγματοποίηση κεφαλαιακών υπεραξιών μέσω επενδύσεων στην αγορά της Ελλάδας και στις αναδυόμενες αγορές της Ευρώπης και της Μέσης Ανατολής, καθώς και εκμετάλλευσης των ευκαιριών που θα δημιουργηθούν από τη σταδιακή προσέγγιση των αγορών της Ανατολικής Ευρώπης και Μέσης Ανατολής με τις οικονομίες της Δυτικής Ευρώπης. Πάντως, η εταιρεία δικαιούται να ορίζει περιοδικά τα κριτήρια κατανομής των επενδύσεων, αν όμως αυτά δεν συνάδουν με τα αναφερόμενα στην παρούσα παράγραφο και εν γένει στην παρούσα σύμβαση, η Σύμβουλος θα δικαιούται να λύει τη σύμβαση με έγγραφη καταγγελία, η οποία θα τίθεται σε ισχύ ένα (1) μήνα μετά την περιέλευσή της στην εταιρεία.»

2. «Κατά περίπτωση και για να μπορεί να εκμεταλλεύεται όλες τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται στα διεθνή χρηματιστήρια η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» θα επιδιώκει να επιμερίζει τους επενδυτικούς κινδύνους και να προτείνει τα κατάλληλα μέτρα για την εξασφάλιση της εταιρείας έναντι αυτών».

▪ **Διευκρινιστική Πράξη στην από 13.03.02 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου**

Σχετικά με την ανωτέρω σύμβαση διαχείρισης η εταιρεία υπέγραψε με την «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», την από 23.12.2002 «Διευκρινιστική Πράξη της από 13.3.2002 Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» (εφεξής η «Διευκρινιστική Πράξη»).

Σύμφωνα με την ανωτέρω Διευκρινιστική Πράξη, επαναδιατυπώθηκε το περιεχόμενο του άρθρου 11.1 της από 13.3.2002 Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου έτσι ώστε να αποτυπώνει με μεγαλύτερη ακρίβεια την αρχική και μέχρι σήμερα ισχύουσα βούληση των συμβαλλομένων μερών. Η νέα διατύπωση του άρθρου 11.1 συμφωνήθηκε μεταξύ των μερών ότι θα έχει αναδρομική ισχύ από την ημέρα υπογραφής της Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Σύμφωνα με την Διευκρινιστική Πράξη, το κείμενο του ανωτέρω άρθρου 11.1 έχει ως εξής: «Η εταιρεία θα καταβάλει στη Σύμβουλο μικτή προμήθεια που θα ισούται, για μεν τα πρώτα πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) ευρώ με το 2% επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας (net asset value) στο τέλος κάθε τριμήνου, για δε τα λοιπά με το 1,5% επί της καθαρής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας (net asset value) καταβαλλόμενα ανά τρίμηνο, στην αρχή του επομένου τριμήνου από αυτό επί του οποίου υπολογίσθηκε η καθαρή αξία των στοιχείων του ενεργητικού της εταιρείας κατά τα ανωτέρω.»

▪ **Συμπληρωματική σύμβαση υποστήριξης και παροχής λοιπών υπηρεσιών**

Η εταιρεία έχει συνάψει την από 13.03.2002 συμπληρωματική σύμβαση υποστήριξης και παροχής λοιπών υπηρεσιών την οποία έχει υπογράψει με τη «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Με την ανωτέρω σύμβαση προβλέπεται, στα πλαίσια της υπάρχουσας συμβάσεως διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η παροχή από την «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» υπηρεσιών πλήρους γραμματειακής υποστήριξης και άλλης υποστήριξης καλύπτοντας το μεγαλύτερο μέρος των αναγκών της εταιρείας σε ανθρώπινο δυναμικό και μηχανογραφικό και λοιπό υλικό.

Ειδικότερα, η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ανέλαβε να παρέχει στην εταιρεία πλήρη υποστήριξη για τις ακόλουθες υπηρεσίες / θέματα:

- Υπηρεσία μετοχολογίου
- Υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων
- Υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων
- Γραμματειακή υποστήριξη
- Οικονομικές και Διοικητικές υπηρεσίες
- Αναλύσεις

Προκειμένου να παράσχει αυτές τις υπηρεσίες η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» θα προβεί σε δανεισμό του προσωπικού της (μισθωτών ή εργαζομένων με σύμβαση ανεξαρτήτων υπηρεσιών) προς την εταιρεία, με σκοπό την κατάλληλη και επαρκή επάνδρωση των ως άνω τμημάτων.

Επίσης, η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» έχει αναλάβει την υποχρέωση να υποστηρίξει και οποιαδήποτε άλλη υπηρεσία / τμήμα τυχόν απαιτηθεί στο μέλλον να διαθέτει η εταιρεία, σύμφωνα με την Σύμβαση Υποστήριξης και Παροχής Λοιπών Υπηρεσιών. Η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση, είναι αποκλειστικά υπεύθυνη για την καταβολή του συνόλου των αμοιβών, φόρων, ασφαλιστικών εισφορών, αποζημιώσεων και κάθε άλλου είδους δαπανών του προσωπικού που θα απασχολείται. Η εταιρεία συμφωνήθηκε ότι δεν οφείλει την καταβολή οποιουδήποτε ποσού σχετικά με την Σύμβαση Υποστήριξης και Παροχής Λοιπών Υπηρεσιών. Η συμπληρωματική σύμβαση λύνεται αυτοδικαίως με την λύση, για οποιοδήποτε λόγο, της Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.

- **Σύμβαση παρακαταθήκης με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.**

Η εταιρεία έχει καταρτίσει σύμβαση παρακαταθήκης (ονομαζόμενης ως «θεματοφυλακής») με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. και πρόσθετη πράξη με ημερομηνία 21.03.2002 με τις οποίες συμφωνείται η παροχή υπηρεσιών παρακαταθήκης προς την εταιρεία έναντι αμοιβής, η οποία θα ανέρχεται για μετοχές 0,09% και για ομόλογα σε 0,05% αντίστοιχα, ετησίως υπολογιζόμενη επί της αξίας του χαρτοφυλακίου που βρίσκεται σε φύλαξη της Τράπεζας κατά την τελευταία ημέρα του μήνα. Η αμοιβή της Τράπεζας έχει συμφωνηθεί να είναι πληρωτέα μηνιαία. Η σύμβαση είναι αορίστου διάρκειας και μπορούν να την καταγγείλουν εγγράφως τα συμβαλλόμενα μέρη.

- **Σύμβαση Υπηρεσιών Μετοχολογίου με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.**

Η εταιρεία έχει συνάψει την από 06.10.2004 σύμβαση με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. με την οποία συμφωνείται η παροχή υπηρεσιών μετοχολογίου προς την εταιρεία έναντι αμοιβής, η οποία καθορίζεται με τους εκάστοτε ισχύοντες όρους της Τράπεζας και σήμερα διαμορφώνεται σε €2000 μηνιαίως για τις βασικές υπηρεσίες μετοχολογίου, σε € 600 τουλάχιστον για εταιρικές πράξεις και κατόπιν συμφωνίας για άλλες υπηρεσίες. Η σύμβαση είναι αορίστου διάρκειας και μπορούν να την καταγγείλουν εγγράφως τα συμβαλλόμενα μέρη.

- **Σύμβαση άδειας χρήσης του συστήματος RV Market**

Η εταιρεία έχει συνάψει την από 03.11.2006 σύμβαση με την εταιρεία Systemic R.M. A.E. με την οποία συμφωνείται η παραχώρηση μη αποκλειστικού και μη μεταβιβάσιμου δικαιώματος χρήσης ολοκληρωμένου λογισμικού συστήματος για τη διαχείριση κινδύνων αγοράς (market risks) που προκύπτουν από τη διενέργεια πράξεων σε διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ειδικότερα της απόφασης 3/378/14.04.2006, για την περίοδο 01.10.2006-30.09.2009. Η σύμβαση προβλέπει αμοιβή €2.000 πλέον ΦΠΑ με την παράδοση του συστήματος και την καταβολή ποσού €30.240 πλέον ΦΠΑ καταβαλλόμενο σε 36 μηνιαίες δόσεις.

Η εν λόγω σύμβαση έχει καταγγελθεί ενόψει της ολοκλήρωσης παρούσας συγχώνευσης.

- **Σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα επικοινωνιακής στρατηγικής με την V+O Διαφημιστική Συμβουλευτική Α.Ε.**

Η εταιρεία έχει συνάψει την από 01.07.2008 σύμβαση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα επικοινωνιακής στρατηγικής με την εταιρεία V+O Διαφημιστική Συμβουλευτική Α.Ε., η τελευταία να παρέχει στην εταιρεία υπηρεσίες μεταξύ των οποίων η κατάρτιση προγράμματος επικοινωνίας με τα ΜΜΕ, οργάνωση συναντήσεων με εκπροσώπους του τύπου κ.α. Η διάρκεια της σύμβασης είναι δωδεκάμηνη και λήγει τη 31.07.2009. Το μηνιαίο κόστος των συμβουλευτικών υπηρεσιών ανέρχεται σε ευρώ 2.625 πλέον Φ.Π.Α. Κάθε συμβαλλόμενο μέρος έχει δικαίωμα έγγραφης καταγγελίας της σύμβασης.

- **Συμφωνητικό Υπομίσθωσης**

Η εταιρεία έχει συνάψει το από 10.10.2008 συμφωνητικό υπομίσθωσης με την Απορροφώσα εταιρεία ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (υπεκμισθωτής) για ένα γραφείο 40 τ.μ. εκ του χώρου του 3ου ορόφου που βρίσκεται στην οδό Βουκουρεστίου, αρ.19, Αθήνα, ήτοι το κύριο μίσθιο, ένα γωνιαίο διαμέρισμα υπό στοιχείο Ζ του τρίτου (3ου) ορόφου της πολυκατοικίας που βρίσκεται στην οδό Βουκουρεστίου, αρ. 19, στην Αθήνα, συνολικής επιφανείας 180 τ.μ. Η διάρκεια της υπομίσθωσης λήγει ταυτόχρονα με την κύρια μίσθωση, μπορεί δε να καταγγελθεί οποτεδήποτε με κοινή συμφωνία των μερών. Σε περίπτωση πρόωρης λύσεως της κύριας μίσθωσης για οποιοδήποτε λόγο, θα τερματίζεται και η υπομίσθωση χωρίς καμία περαιτέρω διατύπωση. Το μίσθωμα συμφωνήθηκε στο ποσό των €778,70 ανά μήνα πλέον χαρτοσήμου και θα αναπροσαρμόζεται ετησίως με ειδική συμφωνία των Συμβαλλομένων.

3.8.13 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε €49.024.320,00, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 16.341.440 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,00 η κάθε μία.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11ης Μαΐου 2007, ενέκρινε την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ.5 και επόμενα του κ.ν.2190/1920, και το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίασή του στις 18 Μαΐου 2007 αποφάσισε ότι στο χρονικό διάστημα από 29.05.2007 έως 11.05.2008 η εταιρεία θα προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών με κατώτατη τιμή αγοράς €1,00 ανά μετοχή και ανώτατη τιμή αγοράς €7,00 ανά μετοχή. Ο ανώτατος αριθμός μετοχών που θα αγορασθούν στο παραπάνω διάστημα δε θα υπερβαίνει το 10% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, που αντιστοιχεί σε 1.634.144 μετοχές. Την 08.09.2008, ημερομηνία της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση η GLOBAL A.E.E.X. κατείχε 761.656 ίδιες μετοχές οι οποίες θα πάψουν να υπάρχουν στο πλαίσιο της παρούσας συγχώνευσης και δε θα τύχουν ανταλλαγής σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου:

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας καλύφθηκε από 39 μετόχους. Σύμφωνα με το Καταστατικό της εταιρείας το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο ορίσθηκε σε € 36.768.240, διαιρούμενο σε 12.256.080 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μία, το οποίο και καλύφθηκε ολοσχερώς από τους ιδρυτές με καταβολή μετρητών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 32 του καταστατικού και στις 02.04.2002 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών το από 14.03.2002 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με το οποίο πιστοποιήθηκε η καταβολή ολόκληρου του κεφαλαίου της εταιρείας (Φ.Ε.Κ. ΤΑΕ-ΕΠΕ 2429/03.04.2002).

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας έχει ως ακολούθως:

1. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ορίσθηκε αρχικά σε € 36.768.240 διαιρούμενο σε 12.256.080 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μία (Φ.Ε.Κ. ΤΑΕ-ΕΠΕ 2429/03.04.2002).
2. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 28.06.2002 αποφάσισε τα εξής:
 - Εισαγωγή των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών με ταυτόχρονη Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή κατά € 12.256.080,00 με την έκδοση 4.085.360 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 3,00 ανά μετοχή, οι οποίες θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω Δημόσιας Εγγραφής.
3. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 28.11.2002 αποφάσισε τα εξής:
 - Επανεγκριση της απόφασεως της από 28.06.2002 Γενικής Συνελεύσεως περί εισαγωγής του συνόλου των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών με ταυτόχρονη Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή κατά € 12.256.080,00 με την έκδοση 4.085.360 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 3,00 ανά μετοχή, οι οποίες θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω Δημόσιας Εγγραφής.
 - Η διαφορά από την έκδοση των νέων μετοχών υπέρ το άρτιο, θα αχθεί στο λογαριασμό αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.
 - Κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων επί της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, προκειμένου να επιτευχθεί η απαιτούμενη διασπορά των μετοχών της εταιρείας.
 - Εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας να καθορίσει σε συνεργασία με τον Κύριο Ανάδοχο την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών.
 - Οι νέες μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της πρώτης χρήσεως της εταιρείας.

- Τροποποίηση, σύμφωνα με τις παραπάνω αποφάσεις, του άρθρου 5 του καταστατικού.

4. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 17.04.2003 αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- Επανάληψη της απόφασης της από 28.11.2002 Γενικής Συνελεύσεως περί εισαγωγής των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με ταυτόχρονη Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή κατά € 12.256.080,00 με την έκδοση 4.085.360 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 3,00 ανά μετοχή, οι οποίες θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω Δημόσιας Εγγραφής.

Η διαφορά από την έκδοση των νέων μετοχών υπέρ το άρτιο, θα αχθεί στο λογαριασμό αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου κατά την προτεινόμενη αύξηση, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας θα γίνει μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Ν. 2190/20.

- Κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων επί της αύξησης του κεφαλαίου, προκειμένου να επιτευχθεί η απαιτούμενη διασπορά των μετοχών της εταιρείας.
- Οι νέοι μέτοχοι θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της δεύτερης χρήσεως της εταιρείας και έπειτα.
- Εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας να διαπραγματευθεί με τον Κύριο Ανάδοχο την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών.
- Τροποποίηση, σύμφωνα με τις παραπάνω αποφάσεις, του άρθρου 5 του καταστατικού.

5. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 17.09.2003 αποφάσισε, τα εξής:

- Επανάληψη της απόφασης της από 17.04.2003 Γενικής Συνελεύσεως περί εισαγωγής των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με ταυτόχρονη Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή κατά € 12.256.080,00 με την έκδοση 4.085.360 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 3,00 ανά μετοχή, οι οποίες θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω Δημόσιας Εγγραφής.

Η διαφορά από την έκδοση των νέων μετοχών υπέρ το άρτιο, θα αχθεί στο λογαριασμό αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου κατά την προτεινόμενη αύξηση, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας θα γίνει μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Ν. 2190/20.

- Κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων επί της αύξησης του κεφαλαίου, προκειμένου να επιτευχθεί η απαιτούμενη διασπορά των μετοχών της εταιρείας.
- Οι νέοι μέτοχοι θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της δεύτερης χρήσεως της εταιρείας και έπειτα.
- Εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας να διαπραγματευθεί με τον Κύριο Ανάδοχο την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών.
- Τροποποίηση, σύμφωνα με τις παραπάνω αποφάσεις, του άρθρου 5 του καταστατικού.

6. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20.02.2004 αποφάσισε, τα εξής:

- Επανάληψη της απόφασης της από 17.09.2003 Γενικής Συνελεύσεως περί εισαγωγής των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

- Ανάκληση της αποφάσεως της από 17.9.03 Γενικής Συνελεύσεως περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και λήψη νέας αποφάσεως περί αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 12.256.080,00 με την έκδοση 4.085.360 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 3,00 ανά μετοχή, οι οποίες θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω Δημόσιας Εγγραφής.

Η διαφορά από την έκδοση των νέων μετοχών υπέρ το άρτιο, θα αχθεί στο λογαριασμό αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου κατά την προτεινόμενη αύξηση, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας θα γίνει μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Ν. 2190/20.

- Κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων επί της αύξησης του κεφαλαίου, προκειμένου να επιτευχθεί η απαιτούμενη διασπορά των μετοχών της εταιρείας.
- Δικαίωμα απόληψης μερίσματος των μετοχών που θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσεως και έπειτα.
- Εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας να διαπραγματευθεί με τον Κύριο Ανάδοχο την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών.
- Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της εταιρείας, όπως αυτό διαμορφώνεται μετά τις αποφάσεις της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώμενης εταιρείας παρουσιάζεται συνοπτικά στον κάτωθι πίνακα:

Ημερομηνία Γ.Σ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Καταβολή Μετρητών	Μετοχικό Κεφάλαιο Μετά την Αύξηση	Σύνολο Μετοχών	Ονομαστική Αξία
	Μετρητά	Κεφαλαιοποιήσεις			
	(σε €)	(σε €)	(σε €)		(σε €)
Ίδρυση (Πρακτικό πιστοποίησης Αρχικού Μετοχικού Κεφαλαίου από το Δ.Σ. την 14.03.2002)	36.768.240,00		36.768.240,00	12.256.080	3,00
<i>Αύξηση</i>					
Ε.Γ.Σ. 28.06.2002					
Ε.Γ.Σ. 28.11.2002					
Τ.Γ.Σ. 17.04.2003					
Ε.Γ.Σ. 17.09.2003					
Ε.Γ.Σ. 20.02.2004			12.256.080,00	4.085.360	3,00
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου			49.024.320,00	16.341.440	3,00

3.8.14 Μέτοχοι

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της GLOBAL A.E.E.X., σύμφωνα με το μετοχολόγιο της από 08.09.2008 Α Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡ. ΜΕΤΟΧΩΝ	%	ΔΙΚ/ΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει Ν.3556/2007)	%
Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	1.577.764	9,65%	1.577.764	10,13%
Global Finance International	1.299.400	7,95%	1.299.400	8,34%
Olympic Investments Inc	1.055.000	6,46%	1.055.000	6,77%
Premier Ltd	1.050.000	6,43%	1.050.000	6,74%
Thixclay S.A.	1.000.000	6,12%	1.000.000	6,42%
Ίδιες Μετοχές	761.656	4,66%	0	0,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	9.597.620	58,73%	9.597.620	61,60%
ΣΥΝΟΛΟ	16.341.440	100,00%	15.579.784	100,00%

* Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., με ημερομηνία 08.09.2008 κατείχε άμεσα 1.541.660 (ήτοι ποσοστό 9,43%) μετοχές και δικαιώματα ψήφου της GLOBAL A.E.E.X., και έμμεσα, μέσω της Eurobank EFG Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., 36.104 (ήτοι ποσοστό 0,22%) μετοχές και δικαιώματα ψήφου της GLOBAL A.E.E.X. Συνεπώς, η συνολική συμμετοχή της (άμεση και έμμεση) στη GLOBAL A.E.E.X. ανερχόταν σε 1.577.764 μετοχές ήτοι ποσοστό 9,65% επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

Global Finance International Limited

Έδρα της εταιρείας είναι η Κύπρος και μέτοχοί της, είναι η εταιρεία με την επωνυμία «Γκλόμππαλ Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε.», με έδρα στην Αθήνα, (με 9.999 μετοχές) και ο Πλακόπητας Άγγελος (με 1 μετοχή).

Olympic Investments INC

Έδρα της εταιρείας είναι η Majuro, Marshall Islands. Η εν λόγω εταιρεία, είναι αποκλειστικών συμφερόντων του ιδρύματος «Αλέξανδρος Σ. Ωνάσης».

Premier LTD

Έδρα της εταιρείας είναι το Τσάρλσταουν, Νέβις. Την εν λόγω εταιρεία ελέγχουν οι: κ. Μαρτίνος Ι. Αθανάσιος, κ. Μαρτίνου Α. Μαρίνα, κ. Μαρτίνου Α. Γεωργία και κ. Μαρτίνου Α. Μαρίνα-Μαθίλδη.

Thixclay SA

Έδρα της εταιρείας είναι ο Παναμάς. Την εν λόγω εταιρεία ελέγχει ο κ. Αχιλλέας Β. Κωνσταντακόπουλος.

Σημειώνεται ότι στον ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνονται οι μέτοχοι με ποσοστό άνω του 5% των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας.

Σημειώνεται ότι με βάση αυτά τα στοιχεία δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι, πλην όσων αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου κατά την 8η Σεπτεμβρίου 2008.

Την ίδια ημερομηνία, η εταιρεία είχε στην κατοχή της 761.656 ίδιες μετοχές οι οποίες θα πάψουν να υπάρχουν στο πλαίσιο της παρούσας συγχώνευσης και δε θα τύχουν ανταλλαγής σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

3.8.15 Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας έχει σήμερα ως εξής:

Ονοματεπώνυμο		Θέση στο Δ.Σ.
Φωκίων Καραβίας	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Κλέτσας	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Τεγόπουλος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Μηνούδης	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αθανάσιος Σκούρας	Μέλος	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Σακελλαριάδης	Μέλος	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος

Όπως ορίζεται στο Καταστατικό της εταιρείας το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τρία (3) έως εννέα (9) μέλη, με πενταετή θητεία που μπορεί να παραταθεί μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους εξόδου του, χωρίς όμως να υπερβεί την εξαετία (άρθρο 9 του Καταστατικού). Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας της 27.06.2006 διορίστηκε το σημερινό Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας. Το εν λόγω Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα κατά την συνεδρίαση της 27.06.2006. Η θητεία του είναι πενταετής και διαρκεί έως την 27 Ιουνίου 2011 δυνάμενη όμως να παραταθεί έως την τακτική γενική συνέλευση του έτους της εκπνοής της, χωρίς να μπορεί να υπερβεί την εξαετία. Σημειώνεται ότι κατά την από 18.04.2007 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, κατόπιν παραίτησής της, η κα. Χριστίνα Παπανικολοπούλου αντικαταστάθηκε από τον κ. Γεώργιο Μηνούδη. Η εν λόγω αντικατάσταση μέλους Δ.Σ. εγκρίθηκε από την 11.05.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

Την από 02.07.2008 το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ομόφωνα αποφάσισε τα παρακάτω:

α) να αναθέσει όλες τις διαχειριστικές και εκπροσωπευτικές εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου, με εξαίρεση αυτές που κατά νόμο απαιτούν συλλογική ενέργειά του, τις εξουσίες διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, καθώς και τα παρακάτω αναφερόμενα, στους κ.κ. Κλέτσα Βασίλειο και Κορκολή Τζανή ενεργώντας ο κάθε ένας χωριστά.

β) να εξουσιοδοτήσει κατά παρέκκλιση των αναφερόμενων στην προηγούμενη τους κ.κ. Κλέτσα Βασίλειο, Κορκολή Τζανή και Σαρρή Χαράλαμπο όπως ενεργώντας ανά δύο και θέτοντας ανά δύο την υπογραφή τους, εκπροσωπούν και δεσμεύουν την εταιρεία σε σχέση με τις ακόλουθες πράξεις: άνοιγμα, κίνηση και κλείσιμο τραπεζικών λογαριασμών, μίσθωση και χρήση τραπεζικών θυρίδων της εταιρείας, λήψη δανείων, πιστώσεων από πιστωτικά/ χρηματοοικονομικά ιδρύματα ή ιδιώτες, έκδοση επιταγών.

γ) ανέθεσε στον κ. Βασίλειο Κλέτσα, στον κ. Γεώργιο Μηνούδη και στον κ. Κορκολή Τζανή όπως, ενεργώντας ο καθένας χωριστά, προβαίνουν σε επικύρωση αντιγράφων εκ των βιβλίων πρακτικών των γενικών συνελεύσεων και του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας.

δ) τέλος εξουσιοδότησε τον κ. Βασίλειο Κλέτσα όπως εκπροσωπεί την εταιρεία, ενεργώντας στο όνομα και για λογαριασμό της, ενώπιον του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών για κάθε θέμα που τυχόν ανακύπτει.

Στην συνέχεια παρατίθενται συνοπτικά βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. της εταιρείας:

ΦΩΚΙΩΝ ΚΑΡΑΒΙΑΣ – ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Είναι Γενικός Διευθυντής, επικεφαλής των Διεθνών Κεφαλαιαγορών της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. Έχει διατελέσει Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και Treasurer (EFG Eurobank), Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων (Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων), Head Trader παραγώγων προϊόντων (Citibank) και Risk Management Officer (JPMorgan, Νέα Υόρκη). Κατέχει Δίπλωμα της σχολής Χημικών Μηχανικών του Ε.Μ.Π., Master και Διδακτορικό από το University of Pennsylvania.

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΛΕΤΣΑΣ – ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Είναι κάτοχος πτυχίου B.A. στα Οικονομικά από το McGill University και πτυχίου M.Sc. στα Νομισματικά Οικονομικά από το Queen Mary College του University of London. Έχει 18ετή προϋπηρεσία στον χρηματοοικονομικό χώρο. Από το 1991 μέχρι το 1999 εργάστηκε ως οικονομικός αναλυτής στις Alpha Χρηματιστηριακή, ΣΙΓΜΑ Χρηματιστηριακή και Telesis AXE. Από το 1999 μέχρι το 2003 διετέλεσε διευθύνων σύμβουλος της ΣΕΛΑΣ ΑΕΠΕΥ, της πρώτης ανεξάρτητης εταιρείας χρηματιστηριακών αναλύσεων στην Ελλάδα και από το 2003 μέχρι σήμερα διετέλεσε μέρος της επενδυτικής ομάδας της Global ΑΕΠΕΥ, διαχειρίστριας εταιρείας της GLOBAL AEEX.

ΙΩΑΝΝΗΣ ΤΕΓΟΠΟΥΛΟΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Είναι Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, της Διεύθυνσης Στρατηγικού σχεδιασμού Διεθνών Δραστηριοτήτων της Τράπεζας EFG Eurobank από το 2004. Επίσης, έχει διατελέσει επικεφαλής του τμήματος Σχέσεων με Επενδυτές της Τράπεζας για την περίοδο 2000-2004 και επικεφαλής της Ανάλυσης της EFG Eurobank Securities την περίοδο 1998-2000. Επίσης, έχει διατελέσει επικεφαλής του τμήματος Ανάλυσης στην HSBC Pantelakis Securities. Έχει επίσης διατελέσει Αντιπρόεδρος της Ergo Securities SA και μέλος της επενδυτικής επιτροπής της Ελληνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου την περίοδο 1999-2000. Διαθέτει πτυχίο από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΗΝΟΥΔΗΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Διαθέτει LL.B. από το University of Essex, LL.M. από το University of London (London School of Economics and Political Science). Είναι δικηγόρος Αθηνών από το 2003. Συνεργάζεται με τη Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά & Συνεργάτες από το 2000 στην οποία είναι εταίρος από το 2004.

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΣΚΟΥΡΑΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Σπούδασε οικονομικές επιστήμες στο King's College, Durham University και στη London School of Economics. Υπηρέτησε σε διάφορα Πανεπιστήμια της Βρετανίας και ήταν διευθυντής του Οικονομικού Τμήματος για μια οκταετία στο University of East London, πριν εκλεγεί καθηγητής Οικονομικής Θεωρίας το 1985 στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει διατελέσει αντιπρύτανης και πρόεδρος τμήματος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και έχει διδάξει ως επισκέπτης καθηγητής στο Cambridge University και σε άλλα πανεπιστήμια στην Αγγλία, Βέλγιο και Κίνα. Ήταν επίσης στην Αγγλία μέλος των επιτροπών οικονομικής επιστήμης και κοινωνικών επιστημών του Council of National Academic Awards, μέλος του Δ.Σ. της Royal Economic Society και Fellow of the British Institute of Management. Στην Ελλάδα έχει υπηρετήσει ως μέλος της Επιτροπής Οικονομικών Εμπειρογνομώνων του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και των Δ.Σ. του ΚΕΠΕ και του ΔΙΚΑΤΣΑ. Ήταν επίσης πρόεδρος της ΑΒΑΞ ΑΧΕ και μέλος Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας, της ΕΡΓΟΣΕ, καθώς και σύμβουλος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σε θέματα αξιολόγησης στους χώρους της περιφερειακής ανάπτυξης και της κοινωνίας της πληροφορίας, καθώς και επιστημονικός υπεύθυνος ευρωπαϊκών προγραμμάτων σε θέματα εκπαίδευσης και τεχνικής βοήθειας στην Ουγγαρία, Ρωσία και Μολδαβία.

ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΑΔΗΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1958. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία OMIKRON GROUP A.E. Έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής, Διευθυντής Κλάδου Επιλεκτικής Διανομής και Marketing Manager Mass Market Products στην εταιρεία ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Ε. Επίσης, έχει διατελέσει Group Product Manager στην εταιρεία JOHNSON & JOHNSON HELLAS. Κατέχει MBA από το INSEAD Fontainebleau, B.Sc. Χημεία από το Πανεπιστήμιο Αθηνών και D.E.U.G.S. Φυσική, Χημεία από το Πανεπιστήμιο PAUL SABATIER.

Για τις χρήσεις 2006 και 2007 και την περίοδο 'α εξαμήνου 2008 δε δόθηκαν αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ. της εταιρείας.

3.8.16 Προσωπικό

Η εταιρεία έχει υπογράψει με την εταιρεία «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» την από 13.03.2002 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» και ειδικότερα την «Συμπληρωματική Σύμβαση Υποστήριξης και Παροχής Λοιπών Υπηρεσιών» με την ίδια ημερομηνία, σύμφωνα με την οποία έχουν συμφωνηθεί τα ακόλουθα, υπό τους όρους που περιγράφονται στην ενότητα 3.8.12 «Σημαντικές Συμβάσεις». Συγκεκριμένα η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» παρέχει στην εταιρεία πλήρη υποστήριξη για τις ακόλουθες υπηρεσίες / θέματα:

- Υπηρεσία μετοχολογίου
- Υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων
- Υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων
- Γραμματειακή υποστήριξη
- Οικονομικές και Διοικητικές υπηρεσίες
- Αναλύσεις

Προκειμένου να παράσχει αυτές τις υπηρεσίες η «GLOBAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» θα προβαίνει σε δανεισμό του προσωπικού της (μισθωτών ή εργαζομένων με σύμβαση ανεξαρτήτων υπηρεσιών) προς την εταιρεία, με σκοπό την κατάλληλη και επαρκή επάνδρωση των ως άνω τμημάτων.

Σημειώνεται ότι η εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας όπως ορίζει το άρθρο 6 § 1 του ν. 3016/2002. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της εταιρείας τροποποιήθηκε δυνάμει της από 29.07.2002 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας προκειμένου να περιλαμβάνει τα απαραίτητα στοιχεία τα οποία προσδιορίζονται από το άρθρο 6 § 2 του ν. 3016/2002.

Η εταιρεία απασχολεί ως προσωπικό ένα (1) άτομο στον Εσωτερικό Έλεγχο, τον κ. Κωνσταντίνο Βαγιονή, όπως προκύπτει από το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με ημερομηνία 22.09.2008.

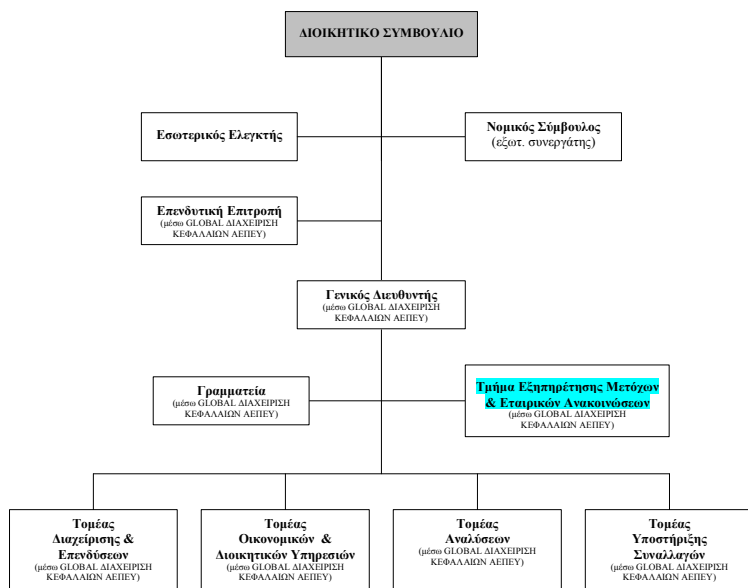
Σύντομο βιογραφικό του ακολουθεί κατωτέρω:

Ο κ. Κωνσταντίνος Βαγιονής γεννήθηκε στην Αθήνα το 1962 και αποφοίτησε από το Κολέγιο Αθηνών το 1980. Είναι πτυχιούχος στις Οικονομικές Επιστήμες (Β.Α.) από το Essex University της Αγγλίας και κάτοχος Diploma στην Πολιτική Οικονομία από το ίδιο Πανεπιστήμιο. Έχει διατελέσει οικονομικός αναλυτής σε ΑΧΕ, διαχειριστής επενδύσεων της Ευρωδυναμικής ΑΕΕΧ καθώς υπεύθυνος τμήματος ξένων αγορών σε Ελληνικές ΑΧΕΠΕΥ.

Οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα του Εσωτερικού Ελέγχου καθορίζονται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της εταιρείας, ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Η απορροφώμενη εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και το Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Η υφιστάμενη οργανωτική δομή της απορροφώμενης εταιρείας παρουσιάζεται στο κάτωθι οργανόγραμμα:



3.8.17 Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της GLOBAL Χρήσεων 2006 – 2007

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006 και 2007 για τα οικονομικά μεγέθη της Απορροφώμενης εταιρείας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις των αντίστοιχων χρήσεων, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί για τη χρήση 2006 από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) και για τη χρήση 2007 από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Ψάλτη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38081), της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις και οι Σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι αυτών παρατίθενται στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.globalneweurope.gr.

3.8.17.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2006-2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των εσόδων και των αποτελεσμάτων της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. κατά τις χρήσεις 2006-2007:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	2006	2007
Έσοδα επενδύσεων		
- Μερίσματα Μετοχών	1.176	1.149
- Τόκοι Χαρτοφυλακίου	942	1.260
- Κέρδη χαρτοφυλακίου	11.429	23.016
Σύνολο επενδυτικών εσόδων	13.547	25.425
Έξοδα		
Αμοιβή Διαχείρισης & απόδοσης χαρτοφυλακίου	2.837	5.189
Αμοιβή θεματοφυλακής	241	243
Προμήθειες & έξοδα συναλλαγών	1.513	2.020
Μικτό Αποτέλεσμα	8.956	17.973
% επί των εσόδων	66,1%	70,7%
Άλλα έξοδα λειτουργίας	247	278
Λειτουργικό Κέρδος	8.709	17.695
% επί των εσόδων	64,3%	69,6%
Άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα	844	275
Κέρδη προ Φόρων	7.865	17.420
% επί των εσόδων	58,1%	68,5%
Φόρος ενεργητικού & φόρος πώλησης μετοχών	720	752
Κέρδη μετά από Φόρους	7.145	16.668

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.8.17.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της GLOBAL

Τα στοιχεία των ισολογισμών της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. κατά την 31.12.2006 και 31.12.2007 εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2006	31.12.2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Διαθέσιμα	5.752	14.551
Δεσμευμένες Καταθέσεις	98	2.336
Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες	1.319	2.408
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	76.319	75.691
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	106	50
Σύνολο Ενεργητικού	83.594	95.036
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρείες	153	224
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	97	179
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	1.917	4.066
Φόροι Πληρωτέοι	175	248
Σύνολο υποχρεώσεων	2.342	4.717
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	49.024	49.024
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	41	41
Τακτικό Αποθεματικό	1.475	2.309
Ίδιες Μετοχές	0	(2.699,00)
Μη διανεμηθέντα κέρδη	30.712	41.644
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	81.252	90.319
Σύνολο Παθητικού	83.594	95.036

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημείωση:

- Την 31.12.2006 το σύνολο των λογαριασμών «Διαθέσιμα», «Δεσμευμένες Καταθέσεις» και «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού» ανερχόταν σε 82.170 χιλ. ευρώ (βλ. σχετικά πίνακα επενδύσεων 31.12.2006, ενότητα 3.8.10 του παρόντος Εγγράφου).
- Την 31.12.2007 το σύνολο των λογαριασμών «Διαθέσιμα», «Δεσμευμένες Καταθέσεις» και «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού» ανερχόταν σε 92.578 χιλ. ευρώ (βλ. σχετικά πίνακα επενδύσεων 31.12.2007, ενότητα 3.8.10 του παρόντος Εγγράφου). Σημειώνεται ότι η διαφορά ύψους 16 χιλ. ευρώ σε σχέση με τον πίνακα οφείλεται σε επιπλέον απαίτηση από προϊόντα forward ύψους 20 χιλ. ευρώ μείον τόκους ύψους 4 χιλ. ευρώ.

3.8.17.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της GLOBAL

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για τις χρήσεις 2006-2007 παρατίθενται ως ακολούθως:

TAMEIAΚΕΣ ΡΟΕΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2006	2007
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	7.865	17.420
<u>Πλέον προσαρμογές για:</u>		
Τόκοι	(942)	(1.260)
Μερίσματα	(1.176)	(1.149)
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση (τραπεζών και χρηματιστών)	(18)	36
Κέρδη - Ζημιές χαρτοφυλακίου	(11.429)	(23.016)
Αμοιβή Διαχείρισης	2.837	5.189
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Αύξηση/μείωση λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης και δεσμευμένων καταθέσεων	(211)	(2.239)
Αύξηση/ μείωση απαιτήσεων από χρηματιστηριακές εταιρείες και τράπεζες	(1.038)	(1.089)
Αύξηση/μείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	2.671	23.501
Αύξηση/ μείωση υποχρεώσεων προς χρηματιστηριακές εταιρείες και τράπεζες	(1.539)	71
Αύξηση/μείωση λοιπών υποχρεώσεων (εκτός Αμοιβής Διαχείρισης και Φόρων Πληρωτέων)	101	(15)
Καταβληθέντες Φόροι	(708)	(679)
Καταβληθείσα Αμοιβή Διαχείρισης	(6.612)	(2.943)
Εισπραχθέντες Τόκοι	903	1.317
Μερίσματα Εισπραχθέντα	972	1.292
Σύνολο Εισροών/Εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(8.324)	16.436
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	(4.902)	(4.902)
Αγορά ιδίων μετοχών	0	(2.699)
Σύνολο Εισροών/Εκροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	(4.902)	(7.601)
Καθαρή Αύξηση/Μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (γ)	(13.226)	8.835
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου 2007	18.961	5.752
Συναλλαγματικά κέρδη/ζημιές από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	(36)
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου 2007	5.752	14.551

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.8.17.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της GLOBAL 2006 – 2007

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
(Ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφ. από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Σωρευμένα Κέρδη	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2006	49.024	41	1.118	0	28.826	79.009
Αποτελέσματα Χρήσης					7.145	7.145
Μερίσματα Πληρωθέντα					(4.902)	(4.902)
Τακτικό Αποθεματικό			357		(357)	0
Υπόλοιπα 31.12.2006	49.024	41	1.475	0	30.712	81.252
Υπόλοιπα 01.01.2007	49.024	41	1.475	0	30.712	81.252
Αποτελέσματα Χρήσης					16.668	16.668
Μερίσματα Πληρωθέντα					(4.902)	(4.902)
Τακτικό Αποθεματικό			834		(834)	0
Αγορά Ιδίων Μετοχών				(2.699)		(2.699,00)
Υπόλοιπα 31.12.2007	49.024	41	2.309	(2.699)	41.644	90.319

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.8.17.5 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η GLOBAL A.E.E.X. έχει συντάξει εκθέσεις στις οποίες παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2006 και 31.12.2007. Οι εν λόγω εκθέσεις παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Απορροφώμενης www.globalneweurope.gr.

3.8.18 Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της GLOBAL Περιόδου Α΄ Εξαμήνου 2008

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου α΄ εξαμήνου 2008 για τα οικονομικά μεγέθη της Απορροφώμενης εταιρείας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της αντίστοιχης περιόδου, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Ψάλλη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38081) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις και οι Σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι αυτών παρατίθενται στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.globalneweurope.gr.

3.8.18.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 – 30.06.2008

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των εσόδων και των αποτελεσμάτων της GLOBAL A.E.E.X. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2008 και την αντίστοιχη περίοδο του 2007:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.07	01.01-30.06.08
Κύκλος Εργασιών		
Έσοδα από Μερίσματα Μετοχών	809	627
Έσοδα από Τόκους Χαρτοφυλακίου	495	1.089
Ζημίες - Κέρδη χαρτοφυλακίου	11.363	(9.942)
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	12.667	(8.226)
Έξοδα		
Μείον : Αμοιβή Διαχείρισης & απόδοσης χαρτοφυλακίου	2.308	716
Μείον : Αμοιβή θεματοφυλακής	134	51
Μείον : Προμήθειες & έξοδα συναλλαγών	1.067	740
Μικτό Αποτέλεσμα	9.158	(9.733)
% επί του συνολικού κύκλου εργασιών	72,3%	M/E
Άλλα έξοδα λειτουργίας	143	161
Άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα -έξοδα	26	896
Ζημία - Κέρδος προ φόρων	8.989	(10.790)
% επί του συνολικού κύκλου εργασιών	71,0%	M/E
Φόρος ενεργητικού & φόρος πώλησης μετοχών	378	330
Κέρδη μετά από Φόρους & Αμοιβές Δ.Σ.	8.611	(11.120)

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

M/E: μη εφαρμόσιμο.

3.8.18.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2008

Τα στοιχεία των ισολογισμών της GLOBAL A.E.E.X. κατά την 31.12.2007 και 30.06.2008 εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2007	30.06.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Διαθέσιμα	14.551	32.272
Δεσμευμένες Καταθέσεις	2.336	1.837
Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες	2.408	1.460
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	75.691	37.908
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	50	78
Σύνολο Ενεργητικού	95.036	73.555
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρείες	224	177
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	179	65
Λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις	4.066	411
Φόροι Πληρωτέοι	248	112
Σύνολο υποχρεώσεων	4.717	765
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	49.024	49.024
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	41	41
Τακτικό Αποθεματικό	2.309	2.309
Ίδιες Μετοχές	(2.699,00)	(3.188,00)
Μη διανεμηθέντα κέρδη	41.644	24.604
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	90.319	72.790
Σύνολο Παθητικού	95.036	73.555

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημείωση:

- Την 31.12.2007 το σύνολο των λογαριασμών «Διαθέσιμα», «Δεσμευμένες Καταθέσεις» και «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού» ανέρχονταν σε 92.578 χιλ. ευρώ (βλ. σχετικά πίνακα επενδύσεων 31.12.2007, ενότητα 3.8.10 του παρόντος Εγγράφου). Σημειώνεται ότι η διαφορά ύψους 16 χιλ. ευρώ σε σχέση με τον πίνακα οφείλεται σε επιπλέον απαίτηση από προϊόντα forward ύψους 20 χιλ. ευρώ μείον τόκους προθεσμιακών καταθέσεων ύψους 4 χιλ. ευρώ.
- Την 30.06.2008 το σύνολο των λογαριασμών «Διαθέσιμα», «Δεσμευμένες Καταθέσεις» και «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού» ανέρχονταν σε 72.017 χιλ. ευρώ (βλ. σχετικά πίνακα επενδύσεων 30.06.2008 ΣΥΝΟΛΑ, ενότητα 3.8.10 του παρόντος Εγγράφου). Σημειώνεται ότι η διαφορά ύψους 236 χιλ. ευρώ σε σχέση με τον πίνακα οφείλεται σε επιπλέον απαίτηση από προϊόντα forward ύψους 238 χιλ. ευρώ μείον τόκους προθεσμιακών καταθέσεων ύψους 2 χιλ. ευρώ.

3.8.18.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-30.06.2008

Οι ταμειακές ροές της εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.06.2008 και την αντίστοιχη περίοδο του 2007 παρατίθενται ως ακολούθως:

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ (ποσά σε χιλ. ευρώ)	01.01-30.06.07	01.01-30.06.08
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	8.989	(10.790)
<u>Πλέον προσαρμογές για:</u>		
Τόκοι	(495)	(1.089)
Μερίσματα	(809)	(627)
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση (τραπεζών και χρηματιστών)	(21)	89
Κέρδη - Ζημιές χαρτοφυλακίου	(11.363)	9.942
Αμοιβή Διαχείρισης	2.308	716
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Αύξηση/μείωση λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης και δεσμευμένων καταθέσεων	98	499
Αύξηση/ μείωση απαιτήσεων από χρηματιστηριακές εταιρείες και τράπεζες	229	949
Αύξηση/μείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	6.457	27.912
Αύξηση/ μείωση υποχρεώσεων προς χρηματιστηριακές εταιρείες και τράπεζες	1.711	(47)
Αύξηση/μείωση λοιπών υποχρεώσεων (εκτός Αμοιβής Διαχείρισης και Φόρων Πληρωτέων)	(90)	(111)
Καταβληθέντες Φόροι	(326)	(466)
Καταβληθείσα Αμοιβή Διαχείρισης & Απόδοσης χαρτοφυλακίου	(2.130)	(4.374)
Εισπραχθέντες Τόκοι	550	1.060
Μερίσματα Εισπραχθέντα	864	556
Σύνολο Εισροών/Εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.972	24.219
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Μερίσματα πληρωθέντα	(4.902)	(5.920)
Αγορά ιδίων μετοχών	(317)	(489)
Σύνολο Εισροών/Εκροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	(5.219)	(6.409)
Καθαρή Αύξηση/Μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (γ)	753	17.810
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου 2008	5.752	14.551
Συναλλαγματικά κέρδη/ζημιές από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21	(89)
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα 30 Ιουνίου 2008	6.526	32.272

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.8.18.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.06.2008

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
(Ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφ. από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Σωρευμένα Κέρδη	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2007	49.024	41	1.475	0	30.712	81.252
Αποτελέσματα Περιόδου					8.611	8.611
Μερίσματα Πληρωθέντα					(4.902)	(4.902)
Αγορά Ιδίων Μετοχών				(318)		(318)
Υπόλοιπα 30.06.2007	49.024	41	1.475	(318)	34.421	84.643
Αποτελέσματα Περιόδου					8.057	8.057
Τακτικό Αποθεματικό			834		(834)	0
Αγορά Ιδίων Μετοχών				(2.381)		(2.381)
Υπόλοιπα 31.12.2007	49.024	41	2.309	(2.699)	41.644	90.319
Υπόλοιπα 01.01.2008	49.024	41	2.309	(2.699)	41.644	90.319
Αποτελέσματα Περιόδου					(11.120)	(11.120)
Μερίσματα Πληρωθέντα					(5.920)	(5.920)
Αγορά Ιδίων Μετοχών				(489)		(489,00)
Υπόλοιπα 30.06.2008	49.024	41	2.309	(3.188)	24.604	72.790

Πηγή: Δημοσιευμένα Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.8.18.5 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η GLOBAL A.E.E.X. έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των λογιστικών καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2008. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας: www.globalneweurope.gr.

3.9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (PRO FORMA) ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

3.9.1 Βάση Προετοιμασίας

Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν ετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη των Εταιρειών της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (εφεξής «ΔΙΑΣ») και GLOBAL Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ. (εφεξής «GLOBAL») για την εξαμηνιαία ενδιάμεση περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2008 και για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006, λόγω της απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη ως αυτές να είχαν συνενωθεί σε μια ενιαία εταιρεία από την 1 Ιανουαρίου 2006. Οι Pro Forma πληροφορίες έχουν συνταχθεί για τους σκοπούς του εγγράφου του άρθρου 4 του Ν.3401/2005, με βάση τον κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η κατάρτιση των σχετικών Pro Forma οικονομικών πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και επομένως δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) νέας εταιρείας ή τα πραγματικά αποτελέσματά της.

Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες βασίστηκαν στις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές πληροφορίες και καταστάσεις των Εταιρειών της ΔΙΑΣ και GLOBAL για τις αναφερόμενες ανωτέρω περιόδους. Οι δημοσιευμένες οικονομικές πληροφορίες και καταστάσεις αυτές έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Για την κατάρτιση των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών έχουν ακολουθηθεί οι διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 «Συνένωση Επιχειρήσεων». Ειδικότερα το ΔΠΧΠ 3 αναφέρει ότι όλες οι συνενώσεις επιχειρήσεων γίνονται με τη μέθοδο της εξαγοράς και θεωρείται ότι ο ένας από τους συμμετέχοντες στη συνένωση των επιχειρήσεων εξαγοράζει τους άλλους. Για σκοπούς σύνταξης των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών, έχει γίνει αποδεκτό ότι η ΔΙΑΣ είναι η εξαγοράζουσα εταιρεία μέσα από μία συνένωση επιχειρήσεων η οποία θα πραγματοποιηθεί με έκδοση μετοχών της ΔΙΑΣ. Ως πραγματική ημερομηνία εξαγοράς θεωρείται η 8^η Σεπτεμβρίου 2008 κατά την οποία η επιχειρηματική συνένωση εγκρίθηκε από τους μετόχους και των 2 εταιριών κατά τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις τους και οι όροι και συνθήκες της συνένωσης των επιχειρήσεων έγιναν οριστικοί και αμετάκλητοι. Για τους σκοπούς της ετοιμασίας των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών ως ημερομηνία συνένωσης θεωρήθηκε η 1 Ιανουαρίου 2006 η οποία είναι η ημερομηνία έναρξης της πρώτης χρήσης που εμφανίζεται στις παρούσες Pro Forma οικονομικές πληροφορίες. Ως αποτέλεσμα, οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες για την εξαμηνιαία ενδιάμεση περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2008 και για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006 προήλθαν από τη άθροιση των κονδυλίων εσόδων, εξόδων, περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ με τα αντίστοιχα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων της GLOBAL για τις αντίστοιχες περιόδους.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3, ως κόστος εξαγοράς θεωρείται η εύλογη αξία των εκδοθέντων μετοχών και των αναληφθέντων υποχρεώσεων την ημερομηνία της συναλλαγής. Αναγνωρίσιμα αποκτηθέντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναληφθείσες σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία εξαγοράς. Οποιαδήποτε διαφορά (αρνητική υπεραξία) προκύψει ανάμεσα στο κόστος εξαγοράς και την εύλογη αξία των καθαρών αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα. Οποιοσδήποτε ενδοεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και ενδεχόμενα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη επί των συναλλαγών αυτών απαλείφονται. Όπως αναλυτικότερα αναφέρεται στη παράγραφο 3.1., η αρνητική υπεραξία από την εξαγορά ύψους € 30.320 έχει αναγνωρισθεί άπαξ στα αποτελέσματα της χρήσης 2006.

Για τους σκοπούς της ετοιμασίας των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών η διαφορά ανάμεσα στα υπάρχοντα καθαρά περιουσιακά στοιχεία την 1 Ιανουαρίου 2006 (θεωρούμενη ημερομηνία εξαγοράς) και αυτά την 8 Σεπτεμβρίου 2008 (πραγματική ημερομηνία εξαγοράς) ανερχόμενη σε € 231, όπως αναλυτικά εξηγείται στην παράγραφο 3.1., έχει αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια την 1 Ιανουαρίου 2006. Η διαφορά αυτή είναι σταθερή για όλες τις περιόδους που εμφανίζονται σε αυτές τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες.

Η προκύπτουσα διαφορά ανάμεσα στην εύλογη αξία και την ονομαστική αξία των εκδιδόμενων νέων μετοχών της ΔΙΑΣ ανερχόμενη σε € 11.342 συνολικά και έχει αναγνωριστεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια την 1 Ιανουαρίου 2006. Η διαφορά αυτή, όπως εξηγείται αναλυτικότερα στη παράγραφο 3.2.2, είναι σταθερή για όλες τις περιόδους που εμφανίζονται σε αυτές τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες.

Οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για τη προετοιμασία των παρουσιαζόμενων Pro Forma οικονομικών πληροφοριών είναι σύμφωνες με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν από την ΔΙΑΣ στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της.

3.9.2 Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2006

Pro Forma Κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2006

	ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ €'000	GLOBAL ΑΕΕΧ €'000	ΣΥΝΟΛΟ €'000	Προσαρμογές €'000	Pro forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων €'000
Κύκλος εργασιών					
Έσοδα από τόκους	218	942	1.160		1.160
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	966	1.176	2.142		2.142
Κέρδη και Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	<u>17.001</u>	<u>11.429</u>	<u>28.430</u>		<u>28.430</u>
Σύνολο Κύκλου εργασιών	<u>18.185</u>	<u>13.547</u>	<u>31.732</u>		<u>31.732</u>
Λειτουργικά έξοδα					
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(2.755)	(2.837)	(5.592)		(5.592)
Κόστος θεματοφυλακής	(98)	(241)	(339)		(339)
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	<u>(969)</u>	<u>(1.513)</u>	<u>(2.482)</u>		<u>(2.482)</u>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	<u>(3.822)</u>	<u>(4.591)</u>	<u>(8.413)</u>		<u>(8.413)</u>
Λειτουργικό κέρδος	14.363	8.956	23.319		23.319
Έξοδα διοίκησης	(558)	(247)	(805)		(805)
Άλλα (έξοδα) / έσοδα	<u>107</u>	<u>(844)</u>	<u>(737)</u>		<u>(737)</u>
	13.912	7.865	21.777		21.777
Κέρδη από την απορρόφηση της GLOBAL	--	--	--	<u>30.320</u>	<u>30.320</u>
Κέρδη προ φόρων	13.912	7.865	21.777	30.320	52.097
Φόρος	<u>(185)</u>	<u>(720)</u>	<u>(905)</u>	--	<u>(905)</u>
Κέρδη περιόδου	<u>13.727</u>	<u>7.145</u>	<u>20.872</u>	<u>30.320</u>	<u>51.192</u>

Για την επεξήγηση της προσαρμογής βλ. ενότητα 3.9.5 «Εξήγηση - Ανάλυση Προσαρμογών Pro Forma», Εξαγορά της GLOBAL.

Pro Forma Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ €'000	GLOBAL ΑΕΕΧ €'000	ΣΥΝΟΛΟ €'000	Προσαρμογές €'000	Σημείωση	Pro forma Ισολογισμός €'000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	108	--	108			108
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2	--	2			2
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	<u>12</u>	<u>--</u>	<u>12</u>			<u>12</u>
	<u>122</u>	<u>--</u>	<u>122</u>			<u>122</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Λοιπές απαιτήσεις και στοιχεία ενεργητικού	151	1.523	1.674			1.674
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	71.978	76.319	148.297			148.297
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	<u>14.635</u>	<u>5.752</u>	<u>20.387</u>			<u>20.387</u>
	<u>86.764</u>	<u>83.594</u>	<u>170.358</u>			<u>170.358</u>
Σύνολα περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	<u>86.886</u>	<u>83.594</u>	<u>170.480</u>			<u>170.480</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722	49.024	99.746	(1.371)	A	98.375
Ίδιες Μετοχές	(928)	--	(928)		B	(928)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.376	41	5.417	4.478	Γ	9.895
Αποθεματικό συνένωσης επιχειρήσεων				(11.342)	E	(11.342)
Λοιπά αποθεματικά	2.072	1.475	3.547	(1.475)	Δ	2.072
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	<u>23.408</u>	<u>30.712</u>	<u>54.120</u>	<u>6.522</u>	ΣΤ	<u>60.642</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>80.650</u>	<u>81.252</u>	<u>161.902</u>	<u>(3.188)</u>		<u>158.714</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Λοιπές υποχρεώσεις	6.114	2.070	8.184	3.188	Z	11.372
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	--	97	97			97
Φόροι πληρωτέοι	<u>122</u>	<u>175</u>	<u>297</u>	<u>--</u>		<u>297</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>6.236</u>	<u>2.342</u>	<u>8.578</u>	<u>3.188</u>		<u>11.766</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	<u>86.886</u>	<u>83.594</u>	<u>170.480</u>	<u>--</u>		<u>170.480</u>

Για την επεξήγηση των προσαρμογών βλ. ενότητα 3.9.5 «Εξήγηση - Ανάλυση Προσαρμογών Pro Forma», Pro Forma προσαρμογές – Ισολογισμός.

Pro Forma Πίνακας μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2006

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό συνένωσης επιχειρήσεων	Αποθεματικό αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέ σματα Εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2006	25.361	72	(341)		--	1.641	12.286	39.019
Αποτέλεσμα περιόδου	--	--	--		--	--	51.192	51.192
Άλλα έσοδα/(έξοδα)	--	--	--		--	--	86	86
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση	--	--	--		--	--	51.278	51.278
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	25.361	5.304	--		--	--	--	30.665
Επίδραση από την αλλαγή επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής	(4.519)	4.519	--		--	--	--	--
Έκδοση μετοχών για την απόκτηση της GLOBAL	52.172	--	--	(11.342)	--	--	(231)	40.599
Αγορά Ιδίων Μετοχών	--	--	(587)		--	--	--	(587)
Μεταφορές αποθεματικών	--	--	--		--	431	(431)	--
Διανεμηθέντα Μερίσματα	--	--	--		--	--	(2.260)	(2.260)
Υπόλοιπα την 30/06/2006	98.375	9.895	(928)	(11.342)	--	2.072	60.642	158.714

3.9.3 Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2007

Pro Forma Κατάσταση αποτελεσμάτων για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2007

	ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ	GLOBAL ΑΕΕΧ	ΣΥΝΟΛΟ	Προσαρμογές	Pro forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων
Κύκλος εργασιών					
Έσοδα από τόκους	332	1.260	1.592		1.592
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	1.433	1.149	2.582		2.582
Κέρδη και Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	<u>21.421</u>	<u>23.016</u>	<u>44.437</u>		<u>44.437</u>
Σύνολο Κύκλου εργασιών	<u>23.186</u>	<u>25.425</u>	<u>48.611</u>		<u>48.611</u>
Λειτουργικά έξοδα					
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(3.877)	(5.189)	(9.066)		(9.066)
Κόστος θεματοφυλακής	(209)	(243)	(452)		(452)
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	<u>(1.042)</u>	<u>(2.020)</u>	<u>(3.062)</u>		<u>(3.062)</u>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	<u>(5.128)</u>	<u>(7.452)</u>	<u>(12.580)</u>		<u>(12.580)</u>
Λειτουργικό κέρδος	<u>18.058</u>	<u>17.973</u>	<u>36.031</u>		<u>36.031</u>
Έξοδα διοίκησης	(573)	(278)	(851)		(851)
Άλλα (έξοδα) / έσοδα	<u>48</u>	<u>(275)</u>	<u>(323)</u>		<u>(323)</u>
Κέρδη προ φόρων	<u>17.437</u>	<u>17.420</u>	<u>34.857</u>		<u>34.857</u>
Φόρος εισοδήματος	<u>(423)</u>	<u>(752)</u>	<u>(1.175)</u>		<u>(1.175)</u>
Κέρδη περιόδου	<u>17.014</u>	<u>16.668</u>	<u>33.682</u>		<u>33.682</u>

Pro Forma Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ €'000	GLOBAL ΑΕΕΧ €'000	ΣΥΝΟΛΟ €'000	Προσαρμογές		Pro forma Ισολογισμός €'000
				€'000	Σημείωση	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	94	--	94			94
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2	--	2			2
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13	--	13			13
	<u>109</u>	<u>--</u>	<u>109</u>			<u>109</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Λοιπές απαιτήσεις και στοιχεία ενεργητικού	42	4.794	4.836			4.836
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	91.343	75.691	167.034			167.034
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	3.633	14.551	18.184			18.184
	<u>95.018</u>	<u>95.036</u>	<u>190.054</u>			<u>190.054</u>
Σύνολα περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	<u>95.127</u>	<u>95.036</u>	<u>190.163</u>			<u>190.163</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722	49.024	99.746	(1.371)	A	98.375
Ίδιες Μετοχές	(1.946)	(2.699)	(4.645)	2.699	B	(1.946)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.376	41	5.417	4.478	Γ	9.895
Αποθεματικό συνένωσης επιχειρήσεων				(11.342)	E	(11.342)
Λοιπά αποθεματικά	3.618	2.309	5.927	(1.475)	Δ	4.452
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	33.960	41.644	75.604	6.522	ΣΤ	82.126
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>91.730</u>	<u>90.319</u>	<u>182.049</u>	<u>(489)</u>		<u>181.560</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Λοιπές υποχρεώσεις	3.176	4.290	7.466	489	Z	7.955
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	--	179	179			179
Φόροι πληρωτέοι	221	248	469	--		469
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>3.397</u>	<u>4.717</u>	<u>8.114</u>	<u>489</u>		<u>8.603</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	<u>95.127</u>	<u>95.036</u>	<u>190.163</u>	<u>--</u>		<u>190.163</u>

Για την επεξήγηση των προσαρμογών βλ. ενότητα 3.9.5 «Εξήγηση - Ανάλυση Προσαρμογών Pro Forma», Pro Forma προσαρμογές – Ισολογισμός.

Pro Forma Πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2007

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό συνένωσης επιχειρήσεων	Αποθεματικό αποτίμησης χρηματοοικονομι- κών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	Λοιπά Αποθεμα- τικά	Αποτελέ- σματα Εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2007	98.375	9.895	(928)	(11.342)	--	2.072	60.642	158.714
Αποτέλεσμα περιόδου	--	--	--	--	--	--	33.682	33.682
Άλλα έσοδα/(έξοδα)	--	--	--	--	--	9	--	9
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση	--	--	--	--	--	9	33.682	33.691
Αγορά Ιδίων Μετοχών	--	--	(1.018)	--	--	--	--	(1.018)
Μεταφορές αποθεματικών	--	--	--	--	--	2.371	(2.371)	--
Διανεμηθέντα Μερίσματα	--	--	--	--	--	--	(9.827)	(9.827)
Υπόλοιπα την 31/12/2007	98.375	9.895	(1.946)	(11.342)	--	4.452	82.126	181.560

3.9.4 Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2008

Pro Forma Κατάσταση αποτελεσμάτων για την ενδιάμεση περίοδο με λήξη 30 Ιουνίου 2008

	ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ	GLOBAL ΑΕΕΧ	ΣΥΝΟΛΟ	Προσαρμογές	Pro forma Κατάσταση Αποτελεσμάτων
Κύκλος εργασιών					
Έσοδα από τόκους	82	1.089	1.171		1.171
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	1.144	627	1.771		1.771
Κέρδη και Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	<u>(20.323)</u>	<u>(9.942)</u>	<u>(30.265)</u>		<u>(30.265)</u>
Σύνολο Κύκλου εργασιών	<u>(19.097)</u>	<u>(8.226)</u>	<u>(27.323)</u>		<u>(27.323)</u>
Λειτουργικά έξοδα					
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(649)	(716)	(1.365)		(1.365)
Κόστος θεματοφυλακής	(81)	(51)	(132)		(132)
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	<u>(414)</u>	<u>(740)</u>	<u>(1.154)</u>		<u>(1.154)</u>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	<u>(1.144)</u>	<u>(1.507)</u>	<u>(2.651)</u>		<u>(2.651)</u>
Λειτουργικό κέρδος	<u>(20.241)</u>	<u>(9.733)</u>	<u>(29.974)</u>		<u>(29.974)</u>
Έξοδα διοίκησης	(472)	(161)	(633)		(633)
Άλλα (έξοδα) / έσοδα	<u>(34)</u>	<u>(896)</u>	<u>(930)</u>		<u>(930)</u>
Ζημίες προ φόρων	<u>(20.747)</u>	<u>(10.790)</u>	<u>(31.537)</u>		<u>(31.537)</u>
Φόρος	<u>(182)</u>	<u>(330)</u>	<u>(512)</u>		<u>(512)</u>
Ζημίες περιόδου	<u>(20.929)</u>	<u>(11.120)</u>	<u>(32.049)</u>		<u>(32.049)</u>

Pro Forma Ισολογισμός στις 30 Ιουνίου 2008

	ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ €'000	GLOBAL ΑΕΕΧ €'000	ΣΥΝΟΛΟ €'000	Προσαρμογές		Pro forma Ισολογισμός €'000
				€'000	Σημείωση	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	87	--	87			87
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2	--	2			2
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	13	--	13			13
	<u>102</u>	<u>0</u>	<u>102</u>			<u>102</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό						
Λοιπές απαιτήσεις καις στοιχεία ενεργητικού	308	3.375	3.683			3.683
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10.948	37.908	48.856			48.856
Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά μέσα	44.831	--	44.831			44.831
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	<u>3.721</u>	<u>32.272</u>	<u>35.993</u>			<u>35.993</u>
	59.808	73.555	133.363			133.363
Σύνολα περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	59.910	73.555	133.465			133.465
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722	49.024	99.746	(1.371)	A	98.375
Ίδιες Μετοχές	(2.107)	(3.188)	(5.295)	3.188	B	(2.107)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.376	41	5.417	4.478	Γ	9.895
Αποθεματικό συνένωσης επιχειρήσεων				(11.342)	E	(11.342)
Αποθεματικό εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση	(5.464)	--	(5.464)			(5.464)
Λοιπά αποθεματικά	3.619	2.309	5.928	(1.475)	Δ	4.453
Κέρδη / (Ζημίες) εις νέον	<u>6.704</u>	<u>24.604</u>	<u>31.308</u>	<u>6.522</u>	ΣΤ	<u>37.831</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	58.850	72.790	131.640	-		131.640
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Λοιπές υποχρεώσεις	878	588	1.466			1.466
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		65	65			65
Φόροι πληρωτέοι	182	112	294			294
Σύνολο υποχρεώσεων	1.060	765	1.825	-		1.825
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	59.910	73.555	133.465	-		133.465

Για την επεξήγηση των προσαρμογών βλ. ενότητα 3.9.5 «Εξήγηση - Ανάλυση Προσαρμογών Pro Forma», Pro Forma προσαρμογές – Ισολογισμός.

Pro Forma Πίνακας μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων για την ενδιάμεση περίοδο με λήξη 30 Ιουνίου 2008

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό συνένωσης επιχειρήσεων	Αποθεματικό αποτίμησης χρηματοοικονομικ ών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέ σματα Εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2008	98.375	9.895	(1.946)	(11.342)	--	4.453	82.126	181.560
Καθαρή Ζημία καταχωρημένη απευθείας στην καθαρή θέση (Ζημιά αποτίμησης μετοχών διαθέσιμων προς πώληση)	--	--	--	--	(5.464)	--	--	(5.464)
Αποτέλεσμα περιόδου	--	--	--	--	--	--	(32.049)	(32.049)
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση	--	--	--	--	(5.464)	--	(32.049)	(37.513)
Αγορά Ιδίων Μετοχών	--	--	(161)	--	--	--	--	(161)
Μεταφορές αποθεματικών	--	--	--	--	--	--	--	--
Διανεμηθέντα Μερίσματα	--	--	--	--	--	--	(12.245)	(12.245)
Υπόλοιπα την 30/06/2008	<u>98.375</u>	<u>9.895</u>	<u>(2.107)</u>	<u>(11.342)</u>	<u>(5.464)</u>	<u>4.453</u>	<u>37.831</u>	<u>131.640</u>

3.9.5 Εξήγηση - Ανάλυση Προσαρμογών Pro Forma

Εξήγηση Προσαρμογών Pro Forma

Εξαγορά της GLOBAL

Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3, ως ημερομηνία εξαγοράς θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία οι βασικοί όροι και συνθήκες της επιχειρηματικής συνένωσης γίνονται οριστικοί και αμετάκλητοι. Ως ημερομηνία εξαγοράς, συνεπώς, θεωρούμε την 8^η Σεπτεμβρίου 2008 κατά την οποία η επιχειρηματική συνένωση εγκρίθηκε από τους μετόχους και των 2 εταιριών κατά τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις τους. Η εξαγορά οδήγησε σε αρνητική υπεραξία ύψους €30.320 όπως αναλύεται κατωτέρω:

<u>Αρνητική υπεραξία</u>	σε χιλ. €
Τμήμα εξαγοράς – 56εκ μετοχές με εύλογη αξία ανερχόμενη την ημερομηνία εξαγοράς σε € 0,72 έκαστη	40.830
Εύλογη αξία αποκτώμενων καθαρών περιουσιακών στοιχείων την ημερομηνία εξαγοράς	<u>71.150</u>
Αρνητική υπεραξία	30.320

Ο ανωτέρω υπολογισμός βασίζεται στο προσωρινό ισολογισμό που έχει συνταχθεί. Η εταιρεία, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3 παρ. 45 θα πρέπει να οριστικοποιήσει τις λογιστικές επιδράσεις της επιχειρηματικής συνένωσης μέσα σε 12 μήνες.

Για τους σκοπούς της ετοιμασίας και παρουσίασης των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών έχει γίνει η υπόθεση ότι η ημερομηνία εξαγοράς είναι η 1^η Ιανουαρίου 2006 η οποία είναι η ημερομηνία έναρξης της πρώτης χρήσης που εμφανίζεται στις παρούσες Pro Forma οικονομικές πληροφορίες. Συνεπώς όλα τα έσοδα, έξοδα, αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία και άλλες συναλλαγές που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην Global, από την 1 Ιανουαρίου 2006, θεωρείται ότι είναι αποδοτέα στην Δίαις για τους σκοπούς των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών, έτσι ώστε να παρουσιαστούν τα λειτουργικά αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική κατάσταση των δυο Funds σαν να λειτουργούσαν ως ένα ενιαίο Fund από αυτή την μέρα.

Διαφορά καθαρής θέσης

Την 1 Ιανουαρίου 2006 η εύλογη αξία της καθαρής θέσης της Global, διαφέρει την καθαρή θέση που αποκτήθηκε την ημερομηνία εξαγοράς, 8 Σεπτεμβρίου 2008, κατά € 231 όπως επεξηγείται παρακάτω:

	σε χιλ. €
Καθαρή Θέση – 1 Ιανουαρίου 2006	79.009
Μείον:	
Μέρισμα για το 2005 το οποίο πληρώθηκε μέσα στο 2006	(4.902)
Υποχρεώσεις για Ίδιες Μετοχές που δεν έχουν αποκτηθεί (βλέπε σημείωση ΣΤ)	<u>(3.188)</u>
Προσαρμοσμένη Καθαρή θέση – 1 Ιανουαρίου 2006	70.919
Καθαρή θέση – 8 Σεπτεμβρίου 2008	<u>71.150</u>
Διαφορά:	231

Η παραπάνω διάφορα έχει καταχωρηθεί σαν αναπροσαρμογή στην καθαρή θέση για την 1 Ιανουαρίου 2006 (βλέπε σημείωση ΣΤ)

Η συμφωνία της επιχειρηματικής συνεννόησης απαιτεί νομικά όλες οι ίδιες μετοχές που κρατούνται από την Global κατά την ημερομηνία εξαγοράς να ακυρωθούν. Εφόσον αυτές οι ίδιες μετοχές αποκτήθηκαν σταδιακά από την Global κατά τις περιόδους που καλύπτουν οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες, έχει αναγνωριστεί μια υποχρέωση για όλες τις ίδιες μετοχές που δεν έχουν αποκτηθεί, σε κάθε αντίστοιχη ημερομηνία ισολογισμού (βλέπε σημείωση Ζ)

Διανεμηθέντα μερίσματα

Δεν έχουν γίνει προσαρμογές προκειμένου να ευθυγραμμιστεί η μερισματική πολιτική της GLOBAL με αυτή της ΔΙΑΣ καθώς έχει υποτεθεί ότι το Pro Forma μέρισμα θα εξισωθεί με το άθροισμα των μερισμάτων και των δύο εταιρειών μετά την εξαγορά.

Συνέργειες κόστους

Δεν έχουν γίνει προσαρμογές που να δείχνουν τις επιδράσεις από αναμενόμενες μειώσεις του κόστους λόγω συνεργιών, συμπεριλαμβανομένου της αμοιβής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ως αποτέλεσμα της επικείμενης συγχώνευσης σύμφωνα με τη γενικότερη πρακτική της αγοράς.

Ανάλυση Προσαρμογών Pro Forma

Pro Forma προσαρμογές – Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Η μοναδική προσαρμογή αφορά τα αποτελέσματα της χρήσης του 2006 η οποία αναλύεται ανωτέρω υπό το τίτλο «Αρνητική υπεραξία» (βλ ανωτέρω).

Pro Forma προσαρμογές – Ισολογισμός

A. Μετοχικό κεφάλαιο

σε χιλ. €	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Επίδραση από τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της ΔΙΑΣ	(4.519)	(4.519)	(4.519)
Διαγραφή του μετοχικού κεφαλαίου της GLOBAL	(49.024)	(49.024)	(49.024)
Προς έκδοση μετοχικό κεφάλαιο για την αγορά της GLOBAL	52.172	52.172	52.172
Καθαρή μείωση στο μετοχικό κεφάλαιο	(1.371)	(1.371)	(1.371)

B. Ίδιες μετοχές

σε χιλ. €	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Διαγραφή ιδίων μετοχών διακρατούμενων από τη GLOBAL	3.188	2.669	0
Καθαρή μείωση στις ίδιες μετοχές	3.188	2.669	0

Γ. Υπέρ το άρτιο

σε χιλ. €	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Αντιλογισμός υπέρ το άρτιο αποδιδόμενου στη GLOBAL την 01.01.2006	(41)	(41)	(41)
Επίδραση από τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της ΔΙΑΣ	4.519	4.519	4.519
Καθαρή αύξηση στο υπέρ το άρτιο	4.478	4.478	4.478

Δ. Λοιπά αποθεματικά

σε χιλ. €	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Αντιλογισμός αποθεματικών αποδιδόμενων στη GLOBAL	(2.309)	(2.309)	(1.475)
Μεταφορά από τα αποτελέσματα εις νέον αποδιδόμενων στη GLOBAL μετά την εξαγορά	834	834	
Καθαρή μείωση στα αποθεματικά	(1.475)	(1.475)	(1.475)

Ε. Αποθεματικό συνένωσης επιχειρήσεων

σε χιλ. €	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Διαφορά μεταξύ της ονομαστικής (€0,92) και εύλογης αξίας (€0,72) των εκδοθέντων νέων μετοχών την ημερομηνία εξαγοράς (56εκ. Μετοχές βάσει των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και της εκεί αναφερόμενης αποφασισθείσας σχέσης ανταλλαγής)	(11.342)	(11.342)	(11.342)
Καθαρή μείωση στο αποθεματικό συνένωσης επιχειρήσεων	(11.342)	(11.342)	(11.342)

<u>ΣΤ. Αποτελέσματα εις νέον</u>	30.06.08	31.12.07	31.12.06
σε χιλ. €			
Αντιλογισμός αποτελεσμάτων εις νέον αποδιδόμενων στη GLOBAL	(24.604)	(41.644)	(30.712)
Αναγνώριση εκτιμώμενης αρνητικής υπεραξίας από την εξαγορά της GLOBAL	30.320	30.320	30.320
Αναγνώριση καθαρού κέρδους αποδιδόμενου στη GLOBAL μετά την εξαγορά	12.693	23.813	7.145
Μεταφορά στα αποθεματικά αποδιδόμενα στη GLOBAL μετά την εξαγορά	(834)	(834)	
Διανεμηθέν μέρος αποδιδόμενο στη GLOBAL	(10.822)	(4.902)	
Λοιπά (βλ. σημείωση)	(231)	(231)	(231)
Καθαρή μείωση στα αποτελέσματα εις νέον	6.522	6.522	6.522
 <u>Ζ. Λοιπές υποχρεώσεις</u>	 30.06.08	 31.12.07	 31.12.06
σε χιλ. €			
Υποχρέωση για την απόκτηση και διαγραφή ιδίων μετοχών	0	489	3.188
Καθαρή αύξηση στις λοιπές υποχρεώσεις	0	489	3.188

3.9.6 Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών

1. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αντιπροσωπεύουν το υπάρχον μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο της ΔΙΑΣ ύψους € 50.722 χιλ. και €5.376 χιλ. αντίστοιχα στις 30 Ιουνίου 2008 προσαρμοσμένα για την επίδραση από την θεωρούμενη εύλογη αξία των προς έκδοση νέων μετοχών ύψους €40.830 χιλ. για την αγορά της GLOBAL.

Σύμφωνα με τους όρους της συγχώνευσης:

- οι μέτοχοι της GLOBAL δικαιούνται 3,64 μετοχές περίπου της ΔΙΑΣ για κάθε μετοχή που έχουν στη κατοχή τους
- όλες οι ίδιες μετοχές της GLOBAL θα διαγραφούν με την ολοκλήρωση της συναλλαγής και
- η ονομαστική αξία της μετοχής της ΔΙΑΣ θα μειωθεί σε € 0,92 από € 1,01.

2. Διαφορά (αρνητική υπεραξία) μεταξύ εύλογης αξίας περιουσιακών στοιχείων και τιμήματος εξαγοράς

Το αποτέλεσμα από την αγορά της GLOBAL από την ΔΙΑΣ θα δημιουργήσει αρνητική υπεραξία ύψους € 30.320 από τη στιγμή που η εύλογη αξία των προς απόκτηση καθαρών περιουσιακών στοιχείων ύψους € 71.150 είναι μεγαλύτερη του τιμήματος αγοράς των € 40.830 με βάση την εύλογη αξία της μετοχής της ΔΙΑΣ κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η αρνητική υπεραξία έχει μεταφερθεί στη κατάσταση αποτελεσμάτων του 2006 σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΠ 3.

3. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

σε χιλ. €			
ΜΕΤΟΧΕΣ	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Ελλάδα	9.300	74.946	75.717
Κύπρος	1.825	4.765	3.791
Βουλγαρία	4.855	17.549	4.515
Ρουμανία	3.367	7.148	6.881
Πολωνία	0	0	3.072
Τουρκία	11.237	31.696	16.634
Ουγγαρία	1.921	2.331	1.930
Η.Π.Α.	2.114	3.922	4.705
Αγγλία	6.185	4.258	7.478
Ρωσία	2.020	1.424	5.825
Τσεχία	0	0	1.463
Γερμανία	535	0	660
Αίγυπτος	2.988	7.862	7.814
Σερβία	740	868	0
Αυστρία	277	0	0
Σύνολο μετοχών	47.364	156.769	140.485
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ			
Τουρκία	812	9.873	6.850
Αίγυπτος	0	0	754
Λουξεμβούργου	307	307	0
Λοιπά	373	84	207
Σύνολο ομολογιών	1.492	10.264	7.811
Σύνολο	48.856	167.033	148.296

Οι ανωτέρω εύλογες αξίες παρουσιάζουν σημαντική μείωση μετά τις 30 Ιουνίου 2008 λόγω των συνθηκών που έχουν επικρατήσει στις χρηματαγορές παγκοσμίως.

4. Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά μέσα

Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά μέσα

σε χιλ. €	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Ελλάδα	39.172	0	0
Κύπρος	1.112	0	0
Βουλγαρία BGN	4.547	0	0
Σύνολο	44.831	0	0

Οι ανωτέρω εύλογες αξίες παρουσιάζουν σημαντική μείωση μετά τις 30 Ιουνίου 2008 λόγω των συνθηκών που έχουν επικρατήσει στις χρηματαγορές παγκοσμίως.

5. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

σε χιλ. €	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Καταθέσεις όψεως και ταμείο	11.908	6.446	5.889
Καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας	24.085	11.738	14.498
Σύνολο	35.993	18.184	20.387

6. Λοιπές υποχρεώσεις

Λοιπές υποχρεώσεις

σε χιλ. €	30.06.08	31.12.07	31.12.06
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	33	4	12
Υποχρεώσεις αμοιβών	363	6.750	3.863
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	7	7	9
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	449	505	4.043
Μερίσματα πληρωτέα	106	85	62
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	9	13	12
Έξοδα δουλευμένα	444	52	35
Λοιπά	55	50	148
Υποχρέωση για την απόκτηση και διαγραφή ιδίων μετοχών	0	489	3.188
Σύνολο	1.466	7.955	11.372

3.9.7 Ανεξάρτητη Έκθεση Βεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή επί των Pro Forma Οικονομικών Πληροφοριών της 31.12.2006, 31.12.2007 και 30.06.2008

Στην ανεξάρτητη Έκθεση Βεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή κ. Κωνσταντίνου Μιχαλάτου (ΑΜΣΟΕΛ 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers επί των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών για τις εξαμηνιαίες ενδιάμεσες περιόδους που έληξαν 30 Ιουνίου 2008 και για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006 αναφέρονται τα εξής:

«Εξετάσαμε τις συνημμένες Pro Forma οικονομικές πληροφορίες, οι οποίες περιλαμβάνουν τους Pro Forma ισολογισμούς της ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου («ΔΙΑΣ») για την εξαμηνιαία ενδιάμεση περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2008 και για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006, και τις σχετικές Pro Forma καταστάσεις αποτελεσμάτων και μεταβολής ιδίων κεφαλαίων για τις ίδιες περιόδους και χρήσεις καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, όπως περιγράφεται στην παράγραφο 1.

Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν ετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς διαμορφώνονται τα οικονομικά μεγέθη των Εταιρειών της ΔΙΑΣ και GLOBAL Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου («GLOBAL») για την εξαμηνιαία ενδιάμεση περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2008 και για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006, λόγω της απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη ως αυτές να είχαν συνενωθεί σε μια ενιαία εταιρεία από την 1 Ιανουαρίου 2006. Οι Pro Forma πληροφορίες έχουν συνταχθεί για τους σκοπούς του εγγράφου του άρθρου 4 του Ν.3401/2005, με βάση τον κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Η ευθύνη της σύνταξης των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρείας. Είναι ευθύνη δική μας να εκφράσουμε τη γνώμη που απαιτείται από το Παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 215/16.06.2004). Δεν είμαστε υπεύθυνοι για την έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξή τους

Η εξέτασή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα και έχοντας λάβει υπόψη τις απαιτήσεις του Παραρτήματος II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 215/16.06.2004). Αντικείμενο της εργασίας μας αποτέλεσε κυρίως η σύγκριση των χωρίς προσαρμογή οικονομικών πληροφοριών με τα πρωτότυπα έγγραφα, η εξέταση των στοιχείων τα οποία υποστηρίζουν τις προσαρμογές, καθώς και συζητήσεις με τη Διοίκηση της Εταιρείας αναφορικά με τις Pro Forma οικονομικές πληροφορίες.

Με βάση την εξέταση που διενεργήσαμε, κατά τη γνώμη μας:

1. Οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώθηκε.
2. Αυτή η βάση είναι σύμφωνη με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της εξέτασης, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι οι Pro Forma οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί με βάση τις παραδοχές που αναφέρονται στην παράγραφο 1. Η κατάρτιση των σχετικών Pro Forma οικονομικών πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και επομένως δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση της (υποθετικής) νέας εταιρείας ή τα πραγματικά αποτελέσματά της. Επιπλέον οι συνημμένες Pro Forma οικονομικές πληροφορίες δεν προτίθενται να παράσχουν και δεν παρέχουν τις πληροφορίες και γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται ώστε να παρουσιάζεται εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά η οικονομική θέση της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.»

3.9.8 Pro Forma Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας σύμφωνα με τα στοιχεία των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2008.

Η Εταιρεία δεν έχει τραπεζικές υποχρεώσεις και η κεφαλαιακή της διάρθρωση αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση	ΝΕΑ ΔΙΑΣ
(σε χιλ. €)	
α. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις	0
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εξασφαλίσεις	0
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	0
β. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις	0
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εξασφαλίσεις	0
Μακροπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	0
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (α + β)	0
γ. Ίδια Κεφάλαια ⁽¹⁾	
Μετοχικό Κεφάλαιο (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	96.268
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	9.895
Αποθεματικά Κεφάλαια	-12.353
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ)	93.810
Γενικό Σύνολο (α + β + γ)	93.810

(1) Δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του λογαριασμού «Αποτελέσματα εις νέον».

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια και χρέος (μηδενικό) της νέας Εταιρείας (σε Pro Forma βάση) ανέρχεται σε 93.810 χιλ. ευρώ με ημερομηνία 30.06.2008.

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σύμφωνα με τα στοιχεία των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2008 έχουν ως εξής:

(σε χιλ. €)	
A. Ταμείο και Καταθέσεις Όψεως	11.908
B. Ταμειακά Ισοδύναμα (Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις)	24.085
Γ. Εμπορεύσιμα Χρεόγραφα ⁽²⁾	0
Δ. Ρευστότητα (A+B+Γ)	35.993
Ε. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	1.837
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	0
Ζ. Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	0
Η. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	0
Θ. Σύνολο βραχυπρόθεσμου χρηματοοικονομικού χρέους (ΣΤ+Ζ+Η)	0
Ι. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Θ-Ε-Δ)	-37.830
Κ. Μακροπρόθεσμα δάνεια	0
Λ. Ομολογιακά δάνεια	0
Μ. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0
Ν. Μακροπρόθεσμο χρέος (Κ+Λ+Μ)	0
Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (Ν+Ι)	-37.830

⁽²⁾ Δεν περιλαμβάνονται το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ύψους € 44.831χιλ. και το χαρτοφυλάκιο των χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ύψους € 48.856χιλ.

Όπως αναλύεται ανωτέρω, η ρευστότητα της νέας Εταιρείας (σε Pro Forma βάση) ανέρχεται σε 37.830 χιλ. ευρώ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι αρνητικές καθώς έχει μηδενικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

3.9.9 Pro Forma Πίνακας Επενδύσεων

Στον ακόλουθο πίνακα που ακολουθούν, ο οποίος έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, παρουσιάζεται ο συνενωμένος πίνακας επενδύσεων της Εταιρείας σε Pro Forma βάση με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2008.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Συνολική Αξία Κτήσεως	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)						
A. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
COCA-COLA ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ (ΚΑ)	154.000	29,41	17,30	4.529.852,37	2.664.200,00	-1.865.652,37
EUROBANK EFG	270.000	19,47	15,10	5.257.276,65	4.077.000,00	-1.180.276,65
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	318.414	20,61	18,60	6.561.172,22	5.922.500,40	-638.671,82
JUMBO ΑΕΕ	40.000	17,42	17,84	696.765,60	713.600,00	16.834,40
LAMDA DEVELOPMENT	141.233	10,11	9,10	1.428.022,40	1.285.220,30	-142.802,10
ΔΕΗ ΑΕ	55.000	28,45	22,00	1.564.819,41	1.210.000,00	-354.819,41
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ	175.000	8,07	8,10	1.412.304,48	1.417.500,00	5.195,52
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	80.000	8,67	8,72	693.562,08	697.600,00	4.037,92
ΕΥΔΑΠ	568.900	9,79	9,70	5.569.962,23	5.518.330,00	-51.632,23
ΙΝΤΡΑΛΟΤ (ΚΑ)	35.000	11,34	10,90	396.900,00	381.500,00	-15.400,00
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	428.100	6,59	5,78	2.819.996,59	2.474.418,00	-345.578,59
ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	10.000	7,87	8,94	78.666,67	89.400,00	10.733,33
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ	207.410	4,80	3,74	995.568,00	775.713,40	-219.854,60
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	405.000	8,54	7,36	3.458.450,12	2.980.800,00	-477.650,12
ΟΠΑΠ	114.600	23,14	22,18	2.652.094,93	2.541.828,00	-110.266,93
ΟΤΕ (ΚΟ)	70.000	18,95	16,00	1.326.242,96	1.120.000,00	-206.242,96
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	180.730	7,96	7,18	1.438.383,98	1.297.641,40	-140.742,58
ΣΙΔΕΝΟΡ (ΚΑ)	34.049	8,96	9,68	305.001,27	329.594,32	24.593,05
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	330.000	11,91	10,00	3.930.813,26	3.300.000,00	-630.813,26
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	330.000	3,71	3,80	1.225.646,73	1.254.000,00	28.353,27
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	339.868	2,42	2,25	823.385,29	764.703,00	-58.682,29
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	86.550	4,26	3,92	368.703,00	339.276,00	-29.427,00
ΕΛΙΝΟΙΛ ΕΛΛ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ	16.335	8,92	9,04	145.708,20	147.668,40	1.960,20
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	124.200	2,72	3,06	337.824,00	380.052,00	42.228,00
ΟΛΠ	167.260	21,08	22,18	3.526.370,35	3.709.826,80	183.456,45
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	407.513	2,74	2,42	1.117.813,86	986.181,46	-131.632,40
ΡΕΒΟΪΛ	83.850	1,01	0,90	84.688,50	75.465,00	-9.223,50
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ	132.000	5,31	5,60	701.570,88	739.200,00	37.629,12
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ						
ΜΕΝΤΙΤΕΡΡΑ ΑΕΒΕ	62.000	2,67	2,52	165.540,00	156.240,00	-9.300,00
Σύνολο				53.613.106,03	47.349.458,48	-6.263.647,55
Μετοχές μη Εισηγμένες				0,00	0,00	0,00
Σύνολο				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ι.Α				53.613.106,03	47.349.458,48	-6.263.647,55

Β. Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού						
ALPHA BLUE CHIPS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	56.624,267	21,40	19,83	1.211.481,85	1.122.678,02	-88.803,83
Σύνολο Ι.Β				1.211.481,85	1.122.678,02	-88.803,83
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				440,81	440,81	0,00
Καταθέσεις				3.635.609,47	3.635.609,47	0,00
Προθεσμιακή Κατάθεση				24.085.000,00	24.087.478,47	2.478,47
Λέβα Βουλγαρίας (BGN)				190.912,16	190.893,97	-18,19
Κορώνα Τσεχίας (CZK)				33,61	35,64	2,03
Στερλίνα Αγγλίας (GBP)				883,82	887,72	3,90
Φιορίνι Ουγγαρίας (HUF)				34.224,55	35.130,17	905,62
Ζλότι Πολωνίας (PLN)				285,78	300,34	14,56
Λεϊ Ρουμανίας (RON)				119.409,16	119.526,66	117,50
Λίρα Τουρκίας (TRY)				1.765.146,35	1.767.228,03	2.081,68
Δολάριο Αμερικής (USD)				1.646.933,43	1.641.625,96	-5.307,47
Σύνολο Ι.Γ				31.478.879,14	31.479.157,24	278,10
Δ. ΛΟΙΠΑ						
Μερίσματα				32.246,83	32.246,83	0,00
Μερ. ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ				13.984,58	13.984,58	0,00
Μερ. ΣΙΔΕΝΟΡ				13.512,25	13.512,25	0,00
Μερ. ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ				4.750,00	4.750,00	0,00
Σύνολο Ι.Δ				32.246,83	32.246,83	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (Ι)				86.335.713,85	79.983.540,57	-6.352.173,28
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)						
Α. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες						
ΣΕΡΒΙΑ						
Χρηματιστήριο Βελιγραδίου				655.601,80	739.802,58	84.200,78
AIK BANKA AD	5.200	94,01	99,99	488.856,17	519.944,69	31.088,52
METAL BANKA AD NOVI SAD	456	365,67	482,14	166.745,63	219.857,89	53.112,26
ΚΥΠΡΟΣ						
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου				3.118.875,43	2.936.922,29	-181.953,14
DEMETRA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	1.368.788	0,61	0,55	834.217,67	752.833,40	-81.384,27
LOUIS CRUISE LINES LTD	150.000	0,51	0,47	76.500,00	70.500,00	-6.000,00
A. TSOKKOS HOTELS PUBLIC LTD	2.078.500	0,32	0,33	665.037,00	685.905,00	20.868,00
A. ZORPAS & SONS LTD	422.785	2,79	2,63	1.180.680,16	1.111.924,55	-68.755,61
CYPRUS AIRWAYS PUBLIC LTD	2.428.918	0,15	0,13	362.440,60	315.759,34	-46.681,26
ΡΟΥΜΑΝΙΑ						
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου				3.861.573,45	3.366.706,90	-494.866,55
ALBALACT SA	1.009.834	0,13	0,09	129.250,51	91.513,17	-37.737,34
AZOMURES TARGU-MURES	650.000	0,13	0,18	83.764,31	115.131,13	31.366,82
BRD-GROUP SOCGEN	30.000	5,39	5,30	161.801,01	159.000,41	-2.800,60
COMNORD BUKURESTI	4.500	3,35	2,35	15.093,38	10.565,70	-4.527,68
CONCEFA	526.952	0,17	0,18	87.665,09	92.612,74	4.947,66
IPROEB BISTRITA	119.000	1,39	1,04	165.584,42	124.179,60	-41.404,82
OLTCHIM RM VALCEA	159.700	0,32	0,22	51.247,19	34.645,89	-16.601,30
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	15.500.000	0,02	0,01	314.009,34	225.593,85	-88.415,49
SIF 3 TRANSILVANIA	450.000	0,40	0,38	181.120,53	171.769,88	-9.350,65
SIF BANAT CRISANA SA	300.000	0,67	0,54	201.245,04	163.119,59	-38.125,45
SIF MOLDOVA	1.516.400	0,65	0,52	984.583,12	795.365,65	-189.217,47
SIF OLTENIA	750.000	0,80	0,73	596.343,16	549.910,75	-46.432,41
SNP PETROM SA	500.000	0,11	0,13	55.677,79	63.572,70	7.894,91
SOCEP CONSTANTA	600.000	0,09	0,11	51.035,74	65.906,91	14.871,17
SSIF BROKER CLUJ	333.144	0,30	0,19	99.173,55	62.667,48	-36.506,07
TRANSGAZ SA	11.279	60,64	56,84	683.979,28	641.151,45	-42.827,83

ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ						
Χρηματιστήριο Σόφιας				9.460.662,21	9.401.784,72	-58.877,49
ALBENA AD	10.393	46,02	41,49	478.254,42	431.226,07	-47.028,35
SOPHARMA AD	189.090	3,16	3,13	597.883,03	592.658,61	-5.224,42
B.ROZA SEVTOPOPLIS AD	100.000	1,06	1,12	105.839,04	111.923,51	6.084,47
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PLC	324.577	3,86	3,58	1.251.359,87	1.161.692,92	-89.666,95
CHIMIPORT PLC	823.230	4,40	4,63	3.619.835,90	3.809.301,31	189.465,41
CORPORATE COMMERCIAL BANK	21.443	44,58	46,93	955.832,61	1.006.367,20	50.534,59
SVILOS A.S.	60.000	2,61	2,45	156.457,72	147.254,32	-9.203,40
EUROHOLD BULGARIA AD	326.475	2,63	2,64	859.763,69	863.010,40	3.246,71
INSURANCE COMPANY EURO INS	69.999	4,84	4,24	339.120,20	297.060,90	-42.059,30
CENTRAL COOP BAN	190.104	3,02	2,47	573.480,73	468.796,19	-104.684,54
MONBAT AD	77.162	6,78	6,64	522.835,00	512.493,29	-10.341,71
ΤΟΥΡΚΙΑ						
Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης				11.394.469,90	11.238.634,72	-155.835,18
AKBANK TAS	325.000	2,74	2,19	889.681,45	713.139,78	-176.541,67
AKENERJI ELEKTRIK URETIM	55.000	4,45	5,80	244.710,96	318.791,08	74.080,12
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	54.000	16,93	24,19	914.147,52	1.306.474,15	392.326,63
COCA COLA ICECEK AS	101.999	5,46	5,85	556.828,37	596.485,38	39.657,02
DEVA HOLDING AS	82.514	6,19	6,47	510.848,46	533.780,99	22.932,53
DOGUS OTOMOTIV	105.000	2,19	1,53	230.359,99	160.844,59	-69.515,40
GARANTIBANK GARAN	600.000	1,74	1,46	1.044.042,35	875.640,43	-168.401,92
GUBRE FABRIKALARI TAS	34.000	14,14	25,62	480.640,62	870.982,77	390.342,15
IS BANKASI	272.500	2,61	2,07	709.916,71	564.094,60	-145.822,11
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET V	230.363	0,92	0,76	210.925,49	175.248,98	-35.676,50
TAT KONSERVE	162.000	1,34	1,61	217.828,30	261.574,29	43.745,99
TEKFEN HOLDING AS	235.000	3,56	4,86	837.508,37	1.143.197,23	305.688,86
TURK HAVA YOLLARI AO	280.000	3,31	2,59	927.356,56	724.525,18	-202.831,38
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	450.000	2,37	2,13	1.066.647,79	959.478,34	-107.169,45
TURKCELL	160.000	5,19	3,62	830.333,43	579.620,14	-250.713,29
TURKIYE HALK BANKASI	160.000	3,59	3,00	574.719,16	480.256,69	-94.462,47
TURKIYE IS BANKASI-C	1	2,39	2,07	2,38	2,06	-0,32
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	500.000	1,14	0,82	570.291,45	411.427,00	-158.864,45
ULKER GIDA SANAYI VE TICARET	320.810	1,29	1,36	412.747,09	434.985,35	22.238,27
UNYE SANAYII CIMENTO	55.000	3,00	2,33	164.933,49	128.085,70	-36.847,79
ΑΙΓΥΠΤΟΣ						
Χρηματιστήριο Καΐρου & Αλεξάνδρειας				3.176.149,68	2.988.190,14	-187.959,54
EFG-HERMES HOLDING SAE	185.000	6,34	5,71	1.172.362,98	1.056.136,59	-116.226,38
EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM	60.500	4,07	3,93	246.215,20	237.551,31	-8.663,89
EL SEWEDY CABLES HOLDING CO	20.000	17,32	15,48	346.467,52	309.596,05	-36.871,47
GB Auto, S.A.E.	56.487	6,97	5,48	393.499,90	309.369,58	-84.130,32
MARIDIVE & OIL SERVICE	121.621	2,38	3,68	289.573,81	447.476,40	157.902,59
ORASCOM CONTRUCTION INDS	2.396	47,67	43,67	114.225,25	104.626,33	-9.598,92
ORASCOM TELECOM HOLDING	40.000	9,57	8,21	382.649,51	328.300,32	-54.349,19
TELECOM EGYPT	100.000	2,31	1,95	231.155,52	195.133,56	-36.021,96
ΡΩΣΙΑ						
Χρηματιστήριο Μόσχας				2.128.817,40	2.019.633,35	-109.184,05
GAZ CLS	3.500	125,66	117,04	439.826,71	409.635,88	-30.190,83
SBERBANK SBERRTS	450.000	2,16	2,00	973.050,40	902.055,32	-70.995,08
VEROPHARM-CLS	20.000	35,80	35,40	715.940,30	707.942,15	-7.998,15
Η.Π.Α.						
Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης				2.093.080,55	2.114.016,11	20.935,56
MBT COM	43.500	48,12	48,60	2.093.080,55	2.114.016,11	20.935,56
ΑΓΓΛΙΑ						
Χρηματιστήριο Λονδίνου				5.841.316,63	6.185.494,97	344.178,34
AFK SISTEMA -REG S SPONS GDR	30.000	23,34	19,07	700.314,24	572.062,93	-128.251,31
GAZPROM ORD ADR-L GAZPqL	45.000	34,78	36,79	1.565.253,02	1.655.671,15	90.418,13
LUKOil ORD ADR-L	25.950	58,37	62,55	1.514.750,73	1.623.109,62	108.358,89
ORASCOM TELECOM-GDR REG	4.749	45,30	40,60	215.130,69	192.803,86	-22.326,83
PHARMASANDARD-REG	52.515	15,15	17,48	795.439,19	917.779,91	122.340,72
TMK-GDR REG S	49.000	21,44	24,98	1.050.428,76	1.224.067,50	173.638,74

ΑΥΣΤΡΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Βιέννης</i>						
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	7.000	41,49	39,54	290.400,00	276.780,00	-13.620,00
ΓΕΡΜΑΝΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Φρανκφούρτης</i>						
CAT OIL AG	59.798	9,81	8,94	586.550,76	534.594,12	-51.956,64
ΟΥΓΓΑΡΙΑ						
<i>Χρηματιστήριο Βουδαπέστης</i>						
RICHTER GEDEON GDRBBU	14.000	131,06	137,22	1.834.791,66	1.921.038,10	86.246,44
Σύνολο II.A				44.442.289,47	43.723.598,00	-718.691,47
Β. ΟΜΟΛΟΓΙΣ						
<i>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ</i>						
NIREFS CONVERTIBLE BOND				58.620,00	58.620,00	0,00
<i>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ - ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</i>						
EFG HELLAS PLC Float 24/09/2012				306.779,83	306.779,83	0,00
<i>ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΤΟΥΡΚΙΑΣ</i>						
ALTINYILDIZ 22/10/08				704.232,16	753.506,18	49.274,02
Σύνολο II.B				1.069.631,99	1.118.906,01	49.274,02
Γ. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
<i>Καταθέσεις σε Ξένο Νόμισμα</i>						
Φιαρίνι Ουγγαρίας (HUF)				1.007.627,45	1.077.258,51	69.631,06
Λίρα Τουρκίας (TRY)				5.153.137,30	5.275.081,04	121.943,74
Σύνολο II.Γ				6.160.764,75	6.352.339,55	191.574,80
Δ. ΛΟΙΠΑ						
<i>Μερίσματα</i>						
Μερ. ALBENA AD 2 270608				971,47	971,47	-0,00
Μερ. EFG-HERMES HOLDING 100407				14.127,58	14.456,54	328,96
Μερ. EFG-HERMES HOLDING SAE 2				11.348,43	11.303,47	-44,96
Μερ. IPROEB BISTRITA 05/05/08				5.774,86	5.764,55	-10,31
Μερ. LUKoil ORD ADR-L 6				36.462,11	35.916,24	-545,87
Μερ. SIF 2 MOLDOVA 3				6.331,98	6.376,49	44,51
Μερ. SIF 3 TRANSILVANIA 060508				4.613,81	4.634,08	20,27
Μερ. SIF 5 OLTENIA 08/05/08				7.403,79	7.496,91	93,12
Μερ. SNP PETROM SA 070508				438,50	440,59	2,09
Μερ. SOCEP CONSTANTA 11/04/08				2.440,18	2.431,80	-8,38
Μερ. TMK-GDR REG S (2) 290508				5.467,41	5.378,62	-88,79
Μερ. TRANSGAZ SA MEDIAS 070508				7.560,40	7.596,32	35,92
Σύνολο II.Δ				102.940,52	102.767,08	-173,44
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				51.775.626,73	51.297.610,65	-478.016,08
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				138.111.340,58	131.281.151,22	-6.830.189,36
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
<i>Futures (ΣΜΕ)</i>						
FTASE8I - Λήξη 19/09/2008	-600	1.931,37	1.845,64	-5.794.098,75	-5.536.920,00	257.178,75
Σύνολο III.A				-5.794.098,75	-5.536.920,00	257.178,75
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού(III)				-5.794.098,75	-5.536.920,00	257.178,75

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Α. Futures (ΣΜΕ)						
БУХ0812	-2.320	105,55	86,60	-2.448.735,40	-2.009.049,25	439.686,15
ISE 30 FUTURES AUG 08	-2.950	23,53	21,85	-6.941.000,28	-6.446.184,34	494.815,94
Σύνολο IV.A				-9.389.735,68	-8.455.233,59	934.502,09
Β. Λοιπά Παράγωγα						
<i>Εξωχρηματοπιστηριακά Παράγωγα Προϊόντα</i>						
Forward Πώληση TRY/EURO 190608-010708	-3.000.000	0,52	0,52	-1.570.258,06	-1.552.553,95	17.704,11
Forward Πώληση USD/EURO 270608-080708	-3.000.000	0,63	0,63	-1.904.385,86	-1.903.070,29	1.315,57
Forward Πώληση USD/EURO 270608-080708	-3.000.000	0,63	0,63	-1.904.385,86	-1.903.070,29	1.315,57
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-2.000.000	0,51	0,52	-1.029.861,34	-1.035.035,97	-5.174,63
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-2.000.000	0,51	0,52	-1.029.861,34	-1.035.035,97	-5.174,63
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-5.000.000	0,51	0,52	-2.574.653,36	-2.587.589,92	-12.936,56
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-5.000.000	0,51	0,52	-2.574.653,36	-2.587.589,92	-12.936,56
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-5.000.000	0,51	0,52	-2.574.653,36	-2.587.589,92	-12.936,56
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-6.500.000	0,51	0,52	-3.347.049,37	-3.363.866,89	-16.817,52
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-6.700.000	0,51	0,52	-3.450.035,50	-3.467.370,49	-17.334,99
Forward Πώληση TRY/EURO 300608-080708	-1.000.000	0,51	0,52	-514.930,67	-517.517,98	-2.587,31
Σύνολο IV.B				-22.474.728,08	-22.540.291,59	-65.563,51
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού(IV)				-31.864.463,76	-30.995.525,18	868.938,58
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III)+(IV)				-37.658.562,51	-36.532.445,18	1.126.117,33

Σημειώσεις:

- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30ης Ιουνίου 2008.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 30ης Ιουνίου 2008, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων εκτός ζώνης ΕΕ, προσδιορίστηκε σύμφωνα με την ισοτιμία σε Ευρώ της 30ης Ιουνίου 2008 της EUROPEAN CENTRAL BANK.
- Η τρέχουσα αξία των μερισμάτων, των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα και των προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος (forward) προέκυψε με βάση το δελτίο ισοτιμιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.06.2008.
- Η αγοραία αξία των ομολόγων της αλλοδαπής έχει προσδιορισθεί με βάση την τιμή κλεισίματος της 30.06.2008, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.

3.10 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σύμφωνα με Δήλωση της Απορροφώσας Εταιρείας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Οι πληροφορίες σχετικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2006-2007 και για την περίοδο 01.01.-30.06.2008 όπως παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αποτελούν προϊόν πληροφόρησης της Διοίκησης της Εταιρείας και επομένως οι πληροφορίες αυτές δεν είναι ελεγμένες.

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ως ακολούθως:

3.10.1.1 Εταιρείες με Κοινή Διοίκηση

Υπάρχουν κοινά μέλη στα Δ.Σ. και στις Επιτροπές των εταιρειών του Ομίλου Eurobank, ως εξής:

ΟΝΟΜΑ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ
Αντώνιος Μπίμπας	Μέλος Δ.Σ.	-
Γεώργιος Λάμπρος	-	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διακριτικής Διαχείρισης Πελατών Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Prop-AFS Eurobank Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Ταμείου Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας Κύπρου
Αλέξανδρος Τσουκόπουλος	-	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής για το χαρτοφυλάκιο της ΕΦΓ Ασφαλιστικής Εταιρίας Ζωής Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαθεσίμων της EUROBANK

3.10.1.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ. χρήσεων 2006-2007 & Περιόδου 01.01.-30.06.2008

Τα μέλη του Δ.Σ. δεν αμείβονται για την ιδιότητα τους αυτή. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συνολικές ακαθάριστες αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τις οποίες έλαβαν τα εν λόγω μέλη κατά τη διάρκεια της τελευταίας διετίας και της περιόδου 01.01.-30.06.2008:

Συνολικές Αμοιβές Μελών Δ.Σ. για τις χρήσεις 2006-2007		
(ποσά σε ευρώ)	2006	2007
Ακαθάριστες Αποδοχές Διευθύνοντος Συμβούλου	86.605,38	144.200,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. και έξοδα παραστάσεων	30.213,58	58.887,25
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	1.555,34	8.123,92
Συνολικές Αμοιβές ΔΙΑΣ	118.374,30	211.211,17

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Συνολικές Αμοιβές Μελών Δ.Σ. για την περίοδο α' εξαμήνου 2008		
(ποσά σε ευρώ)	30.06.2007	30.06.2008
Ακαθάριστες Αποδοχές Διευθύνοντος Συμβούλου & Γεν. Διευθυντή	93.025,00	104.306,22
Αμοιβές μελών Δ.Σ. και έξοδα παραστάσεων	18.970,03	33.574,52
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	698,15	86.336,00
Συνολικές Αμοιβές ΔΙΑΣ	112.693,18	224.216,74

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Τα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνουν το σύνολο των αμοιβών που έχουν καταβληθεί, τόσο από την έμμισθη σχέση των μελών με τις εταιρείες, όσο και από έξοδα παραστάσεων και αμοιβές συνεδριάσεων Δ.Σ.

3.10.1.3 Συναλλαγές με το Βασικό Μέτοχο

Οι συμβάσεις με το βασικό μέτοχο της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου παρουσιάζονται στην ενότητα 3.4.1 «Συμβάσεις με το Βασικό Μέτοχο» και 3.10.1.4 «Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2006-2007 & 01.01-30.06.2008» του παρόντος Εγγράφου.

Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο μετοχές της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E., βασικού της μετόχου.

Την 31.12.2006, την 31.12.2007 και την 30.06.2008 η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. κατείχε μετοχές Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. ως εξής:

Ημερομηνία	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου(€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)
31.12.2006	170.000	24,16	27,44	4.107.200,00	4.664.800,00
31.12.2007	295.000	23,97	24,08	7.071.050,41	7.103.600,00
30.06.2008	270.000	19,47	15,10	5.257.276,65	4.077.000,00

Οι 270.000 μετοχές της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E., που κατείχε η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. με ημερομηνία 30.06.2008 αντιπροσώπευαν ποσοστό 0,05118% περίπου επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας την 30.06.2008.

3.10.1.4 Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2006-2007 & 01.01-30.06.2008

Η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. ως συγγενής εταιρεία της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E., περιλαμβάνεται από το δ' τρίμηνο του 2004 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τελευταίας, με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Οι διεταιρικές συναλλαγές της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. με την Τράπεζα και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου για τις χρήσεις 2006 και 2007 εμφανίζονται στους παρακάτω πίνακες:

ΧΡΗΣΗ 2007:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2007 (σε ευρώ)		Έξοδα της					ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	
Έσοδα της	ΔΙΑΣ	-	328.655,89	0,00	0,00	0,00	328.655,89
	EFG EUROBANK ERGASIAS	175.718,43	-	0,00	0,00	0,00	175.718,43
	EFG ASSET MANAGEMENT	3.877.134,10	0,00	-	0,00	0,00	3.877.134,10
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	624.397,67	0,00	0,00	-	0,00	624.397,67
	EFG Business Services	294,60	0,00	0,00	0,00	-	294,60
	ΣΥΝΟΛΟ	4.677.544,80	328.655,89	0,00	0,00	0,00	5.006.200,69

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2007, περίπου 21,6% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας αφορά συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2007 (σε ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο					ΣΥΝΟΛΟ
		(σε ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	ΔΙΑΣ	-	3.617.102,91	0,00	0,00	0,00	3.617.102,91
	EFG EUROBANK ERGASIAS	14.512,29	-	0,00	0,00	0,00	14.512,29
	EFG ASSET MANAGEMENT	2.740.470,18	0,00	-	0,00	0,00	2.740.470,18
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	264.424,13	0,00	0,00	-	0,00	264.424,13
	EFG Business Services	98,20	0,00	0,00	0,00	-	98,20
	ΣΥΝΟΛΟ	3.019.504,80	3.617.102,91	0,00	0,00	0,00	6.636.607,71

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι συναλλαγές ύψους 175,72 χιλ. ευρώ με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. αφορούν κυρίως σε δαπάνες της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για έξοδα θεματοφυλακής (136,32 χιλ. ευρώ) και υπηρεσίες μετοχολογίου (30,48 χιλ. ευρώ). Οι συναλλαγές ύψους 3.877,13 χιλ. ευρώ με την Eurobank EFG Asset Management αφορούν σε κόστος διαχείρισης βάσει της σύμβασης μεταξύ των δυο μερών. Τα έσοδα ύψους 328,66 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2007 αφορούν σε τόκους που εισπράττει η Εταιρεία από τα διαθέσιμά που διατηρεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.

Το χρεωστικό υπόλοιπο ύψους 3.617,10 χιλ. ευρώ από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. αφορά σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Το πιστωτικό υπόλοιπο με την Eurobank EFG Asset Management αφορά σε υπόλοιπο της Εταιρείας την 31.12.2007 από αμοιβές της τελευταίας βάσει της μεταξύ τους σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Το πιστωτικό υπόλοιπο ύψους 264,42 χιλ. ευρώ από την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή αφορά σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις πωλήσεων των τριών τελευταίων εργασίμων ημερών της χρήσεως μέσω της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή.

ΧΡΗΣΗ 2006:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006 (σε ευρώ)		Έξοδα της						ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	EFG Telesis Finance	
Έσοδα της	ΔΙΑΣ	-	212.482,87	0,00	0,00	0,00	0,00	212.482,87
	EFG EUROBANK ERGASIAS	81.964,65	-	0,00	0,00	0,00	0,00	81.964,65
	EFG ASSET MANAGEMENT	2.754.334,57	0,00	-	0,00	0,00	0,00	2.754.334,57
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	535.789,74	0,00	0,00	-	0,00	0,00	535.789,74
	EFG Business Services	308,40	0,00	0,00	0,00	-	0,00	308,40
	EFG Telesis Finance	119.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	119.000,00
	ΣΥΝΟΛΟ	3.491.397,36	212.482,87	0,00	0,00	0,00	0,00	3.703.880,23

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2006, περίπου 20,4% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας αφορά συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2006 ευρώ)		(σε	Χρεωστικό Υπόλοιπο					ΣΥΝΟΛΟ
			ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	ΔΙΑΣ	-	13.838.210,33	0,00	0,00	0,00	0,00	13.838.210,33
	EFG EUROBANK ERGASIAS	9.000,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00	9.000,00
	EFG ASSET MANAGEMENT	2.088.532,98	0,00	-	0,00	0,00	0,00	2.088.532,98
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	2.220.243,56	487.948,07	0,00	-	0,00	0,00	2.708.191,63
	EFG Business Services	66,77	0,00	0,00	0,00	-	0,00	66,77
	EFG Telesis Finance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ	4.317.843,31	14.326.158,40	0,00	0,00	0,00	0,00	18.644.001,71

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι συναλλαγές ύψους 81,96 χιλ. ευρώ με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. αφορούν κυρίως σε δαπάνες της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για έξοδα θεματοφυλακής (52,93 χιλ. ευρώ) και υπηρεσίες μετοχολογίου (28,99 χιλ. ευρώ). Οι συναλλαγές ύψους 2.754,33 χιλ. ευρώ με την Eurobank EFG Asset Management αφορούν σε κόστος διαχείρισης βάσει της σύμβασης μεταξύ των δυο μερών. Τα έσοδα ύψους 212,48 χιλ. ευρώ για τη χρήση 2006 αφορούν σε τόκους που εισπράττει η Εταιρεία από τα διαθέσιμα που διατηρεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.

Το χρεωστικό υπόλοιπο ύψους 13.838,21 χιλ. ευρώ από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. αφορά σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Το πιστωτικό υπόλοιπο με την Eurobank EFG Asset Management αφορά σε υπόλοιπο της Εταιρείας την 31.12.2006 από αμοιβές της τελευταίας βάσει της μεταξύ τους σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Τα χρεωστικά / πιστωτικά υπόλοιπα ύψους 487,95 χιλ. ευρώ και 2.220,24 χιλ. ευρώ αντίστοιχα με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή αφορούν σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές / πωλήσεις) των τριών τελευταίων εργασιμών ημερών της χρήσεως μέσω της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή.

ΠΕΡΙΟΔΟΣ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2008:

Οι διεταιρικές συναλλαγές της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. με την Τράπεζα και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2008 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2008 (σε ευρώ)		Έξοδα της						ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	EFG Telesis Finance	
Έσοδα της	ΔΙΑΣ	-	80.703,92	0,00	0,00	0,00	0,00	80.703,92
	EFG EUROBANK ERGASIAS	71.062,20	-	0,00	0,00	0,00	0,00	71.062,20
	EFG ASSET MANAGEMENT	648.996,81	0,00	-	0,00	0,00	0,00	648.996,81
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	180.217,92	0,00	0,00	-	0,00	0,00	180.217,92
	EFG Business Services	98,20	0,00	0,00	0,00	-	0,00	98,20
	EFG Telesis Finance	59.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	59.500,00
	ΣΥΝΟΛΟ	959.875,13	80.703,92	0,00	0,00	0,00	0,00	1.040.579,05

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 30.06.2008 (σε ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο						ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	EFG Telesis Finance	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	ΔΙΑΣ	-	3.338.241,34	0,00	0,00	0,00	0,00	3.338.241,34
	EFG EUROBANK ERGASIAS	7.900,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00	7.900,00
	EFG ASSET MANAGEMENT	311.446,29	0,00	-	0,00	0,00	0,00	311.446,29
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	103.876,58	0,00	0,00	-	0,00	0,00	103.876,58
	EFG Business Services	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00
	EFG Telesis Finance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00
	ΣΥΝΟΛΟ	423.222,87	3.338.241,34	0,00	0,00	0,00	0,00	3.761.464,21

Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, που έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Οι συναλλαγές ύψους 71,06 χιλ. ευρώ με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. αφορούν κυρίως σε δαπάνες της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για έξοδα θεματοφυλακής (51,38 χιλ. ευρώ) και υπηρεσίες μετοχολογίου (15,65 χιλ. ευρώ). Οι συναλλαγές ύψους 649,00 χιλ. ευρώ με την Eurobank EFG Asset Management αφορούν σε κόστος διαχείρισης βάσει της σύμβασης μεταξύ των δυο μερών. Τα έσοδα ύψους 80,70 χιλ. ευρώ για την περίοδο 01.01.-30.06.2008 αφορούν σε τόκους που εισπράττει η Εταιρεία από τα διαθέσιμα που διατηρεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Το χρεωστικό υπόλοιπο ύψους 3.338,24 χιλ. ευρώ από την

Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. αφορά σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας. Το πιστωτικό υπόλοιπο με τη Eurobank EFG Asset Management αφορά σε υπόλοιπο της Εταιρείας την 30.06.2008 από αμοιβές της τελευταίας βάσει της μεταξύ τους σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Το χρεωστικό υπόλοιπο ύψους 103,88 χιλ. ευρώ με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή αφορά σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές) των τριών τελευταίων εργασίμων ημερών της περιόδου μέσω της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή. Το πιστωτικό υπόλοιπο της Eurobank EFG Telesis Finance αφορά στην αμοιβή συμβούλου έκδοσης για την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις συμβάσεις της Εταιρείας με τα συνδεόμενα μέρη και το βασικό μέτοχο παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 3.4. «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου.

Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24) εκτός αυτών που παρατίθενται ανωτέρω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, όλες οι συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

3.11 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Σύμφωνα με Δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρείας, που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα της από την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής κατάστασης 30.06.2008 έως σήμερα, πέραν όσων περιγράφονται στο δημοσιευμένο με ημερομηνία 30.09.2008 πίνακα επενδύσεων της Απορροφώσας Εταιρείας (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.9 του παρόντος Εγγράφου), στο δημοσιευμένο με ημερομηνία 30.09.2008 πίνακα επενδύσεων της Απορροφώμενης εταιρείας (βλ. σχετικά ενότητα 3.8.10 του παρόντος Εγγράφου) και των Pro Forma οικονομικών πληροφοριών (βλ. σχετικά ενότητες 3.9.5 και 3.9.6 του παρόντος Εγγράφου).

Επίσης, βεβαιώνεται ότι δεν υφίσταται καμία σημαντική αλλαγή στην χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της απορροφώμενης από την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής κατάστασης 30.06.2008 έως σήμερα, πέραν όσων περιγράφονται στο δημοσιευμένο με ημερομηνία 30.09.2008 πίνακα επενδύσεων της απορροφώμενης εταιρείας.

3.12 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η μερισματική πολιτική της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2006 και 2007 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ		
	2006	2007
Καθαρά Κέρδη χρήσης (σε χιλ. ευρώ)	13.727,1	17.014,1
Μέρισμα (σε χιλ. ευρώ)	4.925,0	6.326,2
% επί των προς διάθεση κερδών	35,9%	37,2%
Αριθμός Μετοχών Τέλους Χρήσης	50.220.000	50.220.000
Μείον : Ίδιες Μετοχές	685.286	1.557.291
Αριθμός Μετοχών	49.534.714	48.662.709
Μέρισμα ανά μετοχή	€0,10	€0,13

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

Σημειώνεται ότι το μέρισμα χρήσης και το μέρισμα ανά μετοχή χρήσεων 2006 και 2007 αφορά στο μέρισμα που εγκρίθηκε και αποδόθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της επόμενης χρήσης.

Οι Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούνται σε καταβολή φόρου, ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων τους, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρείας και των μετόχων.

Επισημαίνεται, ότι σύμφωνα με το ν. 3697/25.09.2008 «Ενίσχυση της διαφάνειας του Κρατικού Προϋπολογισμού, έλεγχος των δημοσίων δαπανών, μέτρα φορολογικής δικαιοσύνης και άλλες διατάξεις», άρθρο 20, παρ.2, ορίζεται ότι σε περίπτωση παρακράτησης φόρου επί κτηθέντων μερισμάτων καθώς και του φόρου 10 % επί της υπεραξίας κατά την πώληση εισηγμένων μετοχών, ο φόρος αυτός συμψηφίζεται με το φόρο που προκύπτει από τη δήλωση που υποβάλλεται από την Α.Ε.Ε.Χ. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο μεταφέρεται για συμψηφισμό με επόμενες δηλώσεις. Επίσης, διανεμόμενα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων στους μετόχους της Α.Ε.Ε.Χ. θα εξακολουθούν να μην υπόκεινται σε φόρο παρακράτησης ως φορολογούμενα αποκλειστικά στο όνομα της Α.Ε.Ε.Χ.

Σύμφωνα με το άρθρο 25 του Καταστατικού της Εταιρείας, σχετικά με τη διάθεση των καθαρών κερδών εφαρμόζονται οι εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

3.13 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΌΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού της Εταιρείας το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Κατά δήλωση της Εταιρείας, Διοικητικά και Διαχειριστικά της όργανα είναι σύμφωνα με το άρθρο 9 και 14 του καταστατικού και του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, το Διοικητικό της Συμβούλιο, η Διαχειρίστρια και οι εξουσιοδοτημένοι από αυτή διαχειριστές, η Επενδυτική Επιτροπή, η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών και η Επιτροπή Επιλογής Στελεχών. Επίσης, Ανώτερο Διοικητικό Στέλεχος αποτελεί ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου.

Εποπτικά Όργανα αποτελούν ο εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας και η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου.

3.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, το Δ.Σ. της Εταιρείας αποτελείται από 5 έως 11 μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση και έχουν τριετή θητεία. Η θητεία παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, εκλέχθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 23.02.2006, συγκροτήθηκε σε σώμα στη συνεδρίασή του της ίδιας ημέρας και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Ονοματεπώνυμο		Θέση στο Δ.Σ.
Αντώνιος Μπίμπας	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Κατσιμπής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Τσιχριντζής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Γεωργούτσος	Μέλος	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Παπάζογλου	Μέλος	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σημειώνεται ότι η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. με τη GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. δια απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη θα παραμείνει ως εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα. Για οποιαδήποτε τροποποίηση στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της νέας εταιρείας όπως θα προκύψει μετά τη συγχώνευση θα συγκληθεί γενική συνέλευση των μετόχων.

- Ο κος. Δημήτριος Γεωργούτσος αντικατέστησε το παραιτηθέν μέλος κ. Άγγελο Αντζουλάτο στην από 30.04.2007 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.
- Ο κος. Γεώργιος Παπάζογλου αντικατέστησε το παραιτηθέν μέλος κ. Νικήτα Πιπτή στην από 09.04.2008 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Ο δε κος. Νικήτας Πιπτής είχε αντικαταστήσει τον κο. Στυλιανό Πανταζίδη στην από 20.11.2007 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει το πρώτο εξάμηνο του 2009.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας:

- Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τα θέματα καθημερινής διοίκησης της Εταιρείας (την καθημερινή εκτελεστική διαχείριση και λειτουργία της).

- Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Μετέχουν ως μέλη του συλλογικού και ενιαίου οργάνου διοίκησης της Εταιρείας, στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και εποπτεύουν την υλοποίηση αυτών, καθώς και τις ενέργειες των εκτελεστικών μελών, έτσι ώστε να υπάρχει η αρμόζουσα διοίκηση της Εταιρείας, μέσα στο πλαίσιο των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης, με απώτερο στόχο την αύξηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Εταιρείας προς τους μετόχους της.
- Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, κατά τη διάρκεια της θητείας τους, δεν πρέπει να κατέχουν μετοχές της Εταιρείας σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα, ενώ αναγνωρίζεται η δυνατότητα, ο καθένας ή από κοινού, να υποβάλλουν ξεχωριστές αναφορές και εκθέσεις από αυτές του Διοικητικού Συμβουλίου στην τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, εφ' όσον το κρίνουν αναγκαίο.

Το Δ.Σ. περιλαμβάνει 4 μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων οι κ.κ. Δ. Γεωργούτσος και Γ. Παπάζογλου είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3016/2002.

Το Δ.Σ. συγκαλείται με πρόσκληση του Προέδρου και δύναται να συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας ή και με τηλεδιάσκεψη. Οι αρμοδιότητές του περιγράφονται στο άρθρο 13 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας:

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΠΙΜΠΑΣ – ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1933. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στον τραπεζικό χώρο το Νοέμβριο του 1949. Κατείχε διευθυντικές θέσεις στην Εμπορική Τράπεζα & την American Express Bank και διετέλεσε Γενικός Διευθυντής, Δ/νων Σύμβουλος & Πρόεδρος Δ.Σ. στην πρώην Τράπεζα Εργασίας. Την περίοδο 2000 – 2005 διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της (πρώην) Πρόοδος - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε. Επίσης, έχει διατελέσει Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος και μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών συγγενών ή θυγατρικών της πρώην Τράπεζας Εργασίας. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ - ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1965. Είναι κάτοχος πτυχίου και μεταπτυχιακού τίτλου στην Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο της Βοστώνης. Εργάζεται στην εταιρεία ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ως Γενικός Εκτελεστικός Διευθυντής. Διετέλεσε Γενικός Διευθυντής στον εκδοτικό οίκο METRO ΕΠΕ. Επιπλέον, διετέλεσε επί διετία Γενικός Διευθυντής στην εταιρεία OPTIMUS Α.Ε., επί τριετία Περιφερειακός Εμπορικός Διευθυντής για Ελλάδα, Βαλκάνια, Κύπρο και Ισραήλ στην εταιρεία ERICSSON HELLAS. Επίσης διετέλεσε επί τριετία Διευθυντής Πωλήσεων στην εταιρεία ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. και επί επταετία κατείχε διάφορες διευθυντικές θέσεις στα τμήματα Marketing, Πωλήσεων και Εξαγωγών στην Αθηναϊκή Ζυθοποιία Α.Ε.

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ – ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Γεννήθηκε το 1968. Είναι πτυχιούχος του Μαθηματικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος MSc Operational Research από το London School of Economics and Political Science και MBA σε Finance από το Imperial College του Λονδίνου. Έχει συνεργαστεί ως ερευνητής με την S.G.Warburg Securities και έχει διατελέσει σε διευθυντικές θέσεις στον τομέα της Επενδυτικής Τραπεζικής της πρώην Τράπεζας Εργασίας και της EFG Eurobank Ergasias για πενταετία. Συμμετείχε επίσης σε Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών του Ομίλου της EFG Eurobank Ergasias. Την περίοδο 2001 – 2005 διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. (Δ/νων Σύμβουλος από τον Απρίλιο του 2005) και Γενικός Διευθυντής στην εταιρεία Πρόοδος - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε. Η πρόσληψή του στη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. πραγματοποιήθηκε στις 09.12.2005.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΙΜΠΡΗΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Είναι απόφοιτος της ΑΣΟΕΕ. Επίσης είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο Hartford, MA στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Connecticut και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Connecticut. Έχει διατελέσει καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Bridgeport και στο Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης. Από το 2003 έως σήμερα είναι καθηγητής στο Τμήμα Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς. Έχει πλούσιο συγγραφικό έργο καθώς και μόνιμη χρηματοδοτούμενη ερευνητική έδρα στο Πανεπιστήμιο Bridgeport.

ΑΓΓΕΛΟΣ ΤΣΙΧΡΙΝΤΖΗΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1961. Είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Επίσης είναι κάτοχος τίτλου μεταπτυχιακών σπουδών στο Δίκαιο (LLM) και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος Νομικής από το Πανεπιστήμιο Harvard. Από το 1989 έως το 1991 έχει διατελέσει Σύμβουλος Διοικητή Ε.Τ.Ε.. Έχει πλούσιο συγγραφικό έργο και σήμερα διευθύνει γραφείο μεγάλης δικηγορικής εταιρείας.

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΓΕΩΡΓΟΥΤΣΟΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1960. Είναι πτυχιούχος στις Οικονομικές Επιστήμες από το Πανεπιστήμιο Αθηνών, κάτοχος M.Sc. στα Οικονομικά από το London School of Economics και Διδακτορικού Διπλώματος στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Essex της Μεγάλης Βρετανίας. Σήμερα είναι αναπληρωτής καθηγητής στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Διαθέτει πλούσια εμπειρία στο χώρο των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, μέσω προηγούμενων συμμετοχών του σε Επενδυτικές Επιτροπές και Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών του κλάδου.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ– ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Είναι απόφοιτος MBA του Columbia University, Αμερική, με εξειδίκευση τα χρηματοοικονομικά. Έχει μεγάλη εμπειρία στις διεθνείς αγορές νομισμάτων, εμπορευμάτων, ομολόγων και μετοχών καθώς και σε σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Είναι Vice President στο Group OLAYAN, όπου εργάζεται από το 1989, με τομέα ευθύνης τις ελληνικές και βαλκανικές αγορές.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δικαιούται με απόφαση του, η οποία πρέπει να καταχωρηθεί στα πρακτικά του και να λαμβάνεται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευμένων μελών του, να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών του εν όλω ή εν μέρει ή για πράξεις που ορίζονται ειδικώς σε ένα ή περισσότερα μέλη του ή σε Διευθυντή ή Διευθυντές της Εταιρείας ή σε τρίτα φυσικά πρόσωπα (υπαλλήλους της Εταιρείας ή όχι) ή νομικά πρόσωπα κατάλληλα για την άσκηση εργασιών Διευθύνσεως της Εταιρείας, ορίζοντας συγχρόνως, αν κρίνει απαραίτητο, και τους αναπληρωτές τους.

Στην από 23.06.2006 συνεδρίαση του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ομόφωνα αποφάσισε σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας τα παρακάτω:

- Ανέθεσε τη διοίκηση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας στον Πρόεδρο του Δ.Σ. κ. Αντώνιο Μπίμπα, στον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. κ. Κωνσταντίνο Στεργιόπουλο και στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας κ. Αλέξανδρο Αντωνόπουλο, οι οποίοι ενεργώντας πάντοτε ανά δύο από κοινού υπό την εταιρική επωνυμία, θα ασκούν όλες τις εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στην παρούσα απόφαση ή όσων εξουσιών και αρμοδιοτήτων εκ του νόμου και του Καταστατικού απαιτούν τη συλλογική ενέργεια των μελών.
- Ειδικά για τις συναλλαγές της Εταιρείας με Τράπεζες και εν γένει χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ανάληψη χρημάτων, έκδοση και είσπραξη επιταγών η Εταιρεία δεσμεύεται με την υπογραφή του κ. Αλέξανδρου

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Αντωνόπουλου ενεργώντας μόνος του, υπογράφοντας κάτω από την εταιρική επωνυμία μέχρι του ποσού των 5.000 ευρώ. Όσον αφορά τις συναλλαγές της Εταιρείας με Τράπεζες και εν γένει χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ανάληψη χρημάτων, έκδοση και είσπραξη επιταγών άνω του ποσού των 5.000 ευρώ, η Εταιρεία δεσμεύεται πάντοτε με δύο υπογραφές εκ των κ.κ. Αντώνιου Μπίμπα, κ.κ. Αλέξανδρου Αντωνόπουλου και του κ.κ. Κωνσταντίνου Στεργιόπουλου, ενεργώντας ανά δύο από κοινού και υπογράφοντας κάτωθι της εταιρικής επωνυμίας.

- Επίσης, την Εταιρεία για τις υπόλοιπες καθημερινές της συναλλαγές με τις Τράπεζες, δημόσιο και οργανισμούς κοινής ωφελείας και κοινωνικής ασφάλισης, δύναται να εκπροσωπεί ένας εκ των κ.κ. Αντώνιου Μπίμπα, Αλέξανδρου Αντωνόπουλου, Κωνσταντίνου Στεργιόπουλου εφόσον πρόκειται για συναλλαγές που δε δημιουργούν υποχρεώσεις της Εταιρείας.
- Οι κ.κ. Αντώνιος Μπίμπας, Αλέξανδρος Αντωνόπουλος και Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος θα έχουν επίσης τη δυνατότητα να παραχωρούν την άσκηση συγκεκριμένων από τις αρμοδιότητες και εξουσίες τους, που τους παρέχονται από την παραπάνω απόφαση, σε μέλη του Δ.Σ. και υπαλλήλους της Εταιρείας, καθώς και να αναθέτουν την εκπροσώπηση της Εταιρείας ενώπιον των δικαστικών αρχών σε πληρεξούσιους δικηγόρους.
- Τέλος, εξουσιοδοτήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 και 23 παρ. 4 του Καταστατικού της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος, κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, όπως υπογράφει και επικυρώνει αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, τα οποία προσάγονται ενώπιον κάθε φυσικού ή νομικού προσώπου, τραπεζών, καθώς και οποιασδήποτε Αρχής και του Δημοσίου εν γένει, καθώς και των δικαστηρίων και να υπογράφει και επικυρώνει κωδικοποιημένα καταστατικά της Εταιρείας.

Οι παραπάνω εξουσιοδοτήσεις θα ισχύουν μέχρις ανακλήσεώς τους από το Διοικητικό Συμβούλιο και οι τρίτοι που συναλλάσσονται με την Εταιρεία θα μπορούν να βασίζονται στις εξουσιοδοτήσεις που δίνονται με την παρούσα απόφαση μέχρις ότου τους κοινοποιηθεί νέα απόφαση τροποποιητική της παρούσας.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού της Εταιρείας, περί Ευθύνης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εφαρμόζονται οι εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

3.13.2 Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής

Με την από 23.02.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας έχει οριστεί ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος. Σύντομο βιογραφικό σημείωμα του κ. Αντωνόπουλου παρατίθεται στην παραπάνω ενότητα για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, ο Γενικός Διευθυντής:

- Ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αντικαθίσταται, σε περίπτωση απουσίας του, από τον αναπληρωτή του, εφ' όσον υπάρχει, ή από τον έχοντα τη γενική διαχειριστική και εκτελεστική εξουσία, σύμφωνα με τη σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δε μπορεί να είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή εσωτερικός ελεγκτής Ε.Π.Ε.Υ. ή ασφαλιστικής εταιρείας, χρηματιστηριακός εκπρόσωπος ή αντικριστής Ε.Π.Ε.Υ., Γενικός Διευθυντής σε άλλη Α.Ε.Ε.Χ., Ε.Π.Ε.Υ., ασφαλιστική εταιρεία ή σε εταιρεία, που οι μετοχές της συγκροτούν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.
- Ως Διαχειριστής δεν εισπράττει αμοιβές ή παροχές παντός είδους ή προνόμια από οποιοδήποτε τρίτο, στο βαθμό που θα μπορούσε να τεθεί υπό αμφισβήτηση η ανεξαρτησία των αποφάσεών του. Σε κάθε περίπτωση ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση της Εταιρείας. Επίσης, δεν ασκεί καθήκοντα, τα οποία παρεμποδίζουν την ανεξάρτητη λήψη αποφάσεών του κατά την άσκηση των καθηκόντων του ως Διαχειριστής.

- Τα ατομικά του στοιχεία και η πράξη διορισμού του υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός 5 ημερών από τον διορισμό του με ευθύνη της Εταιρείας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να περιορίζει – εξειδικεύει τις αρμοδιότητές του, ανάλογα με τους όρους της σύμβασης διαχείρισης που τυχόν έχει υπογράψει η Εταιρεία με Ε.Π.Ε.Υ. για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της.
- Οι κυριότερες αρμοδιότητες του Γενικού Διευθυντή περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:
 - Διαχείριση της Εταιρείας στα πλαίσια των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της.
 - Υλοποίηση των σχεδίων δράσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
 - Έλεγχος ορθής ενημέρωσης βιβλίων Πρακτικών συνεδριάσεων Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικών Συνελεύσεων.
 - Συντονισμός, έλεγχος των τμημάτων και του προσωπικού της Εταιρείας.
 - Υλοποίηση των επενδυτικών επιλογών της Διοίκησης και της Επενδυτικής Επιτροπής σε ότι αφορά στο Χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.
 - Τακτική ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επενδυτικής Επιτροπής σχετικά με την τρέχουσα κατάσταση στο χώρο της κεφαλαιαγοράς, τη διάρθρωση και την αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.
 - Διατύπωση προτάσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο και το Συμβούλιο Επενδύσεων σχετικά με τη διαχείριση των διαθέσιμων κεφαλαίων της Εταιρείας και τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της.
 - Έγκριση λειτουργικών δαπανών και πληρωμών, σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του Δ.Σ.
 - Έγκριση των διαβιβαζόμενων από το τμήμα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου εντολών προς το Θεματοφύλακα.
 - Επιβεβαίωση της ορθής εκτέλεσης των εντολών παραλαβής / παράδοσης τίτλων από / προς Θεματοφύλακα, Ε.Π.Ε.Υ., Αποθετήριο, λοιπούς τρίτους.
 - Έγκριση είσπραξης / πληρωμής απαιτήσεων / υποχρεώσεων της Εταιρείας από / προς Ε.Π.Ε.Υ., Θεματοφύλακα, Χ.Α., λοιπούς τρίτους (προμηθευτές, συνεργάτες κλπ.).
 - Επιλογή προσωπικού και εξωτερικών συνεργατών και διατύπωση σχετικών προτάσεων στο Δ.Σ. της Εταιρείας για έγκριση.
 - Τακτική ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με την πορεία της Εταιρείας και των οικονομικών μεγεθών της.

3.13.3 Διαχειριστές

Ο Εσωτερικός Κανονισμός της Εταιρείας προβλέπει ότι η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας διενεργείται αποκλειστικά από το ομώνυμο τμήμα με την καθοδήγηση του Γενικού της Διευθυντή, εκτός από την περίπτωση σύναψης σύμβασης διαχείρισης μεταξύ της Εταιρείας με Ε.Π.Ε.Υ. Τέτοια ανάθεση της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου σε τρίτο πρόσωπο (νομικό ή φυσικό) διενεργείται με βάση ειδική έγγραφη σύμβαση ανάθεσης, που κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός 5 ημερών από την υπογραφή της.

Η από 30.06.1999 Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας ενέκρινε τη σύναψη σύμβασης με Διαχειρίστρια Ε.Π.Ε.Υ. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης υλοποιήθηκε με την υπογραφή της από 18.01.2001 σύμβασης με την ΤΕΛΕΣΙΣ Διαχείρισης Επενδύσεων Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία μετεξελίχθηκε σε EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ και πλέον σε Eurobank EFG Asset Management ΑΕΠΕΥ.

Συγκεκριμένα, η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. έχει ανατεθεί με την από 18.01.2001 σύμβαση στην Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. («Διαχειρίστρια»), η οποία τροποποιήθηκε την 11.01.2006. Στη συνέχεια και ύστερα από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 29.09.2006, εγκρίθηκε νεότερη

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

τροποποίηση της σύμβασης διαχείρισης με την Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ, η οποία υπογράφηκε τη 02.10.2006. Σύμφωνα με την ως άνω σύμβαση η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται αποκλειστικά από την Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. και περιλαμβάνει ενδεικτικά πωλήσεις και αγορές αξιογράφων, τίτλων κάθε είδους εισηγμένων σε χρηματιστήριο αξιών, μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ομολογιών, συναλλάγματος και ξένων νομισμάτων και γενικώς τη διενέργεια όλων των εργασιών αγοράς, πώλησης, εξόφλησης, προεξόφλησης, ανανέωσης και φύλαξης τίτλων και κινητών αξιών. Επιπλέον, περιλαμβάνει συμμετοχή επ' ονόματι και για λογαριασμό της Εταιρείας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών, εγγραφή επ' ονόματι και για λογαριασμό της Εταιρείας σε δημόσια εγγραφή ή ιδιωτική τοποθέτηση για την εισαγωγή νέων τίτλων ή τη διάθεση υφιστάμενων σε χρηματιστήριο αξιών, την είσπραξη μερισμάτων και τόκων αξιογράφων και κάθε πράξη που κρίνεται από τη Διαχειρίστρια σκόπιμη ή επωφελής για την Εταιρεία με σκοπό τη διαχείριση και την αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου της. Επίσης μετά την τελευταία τροποποίησή της περιλαμβάνει την ανάληψη από τη Διαχειρίστρια της διαχείρισης κινδύνων και την παρακολούθηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής, σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/378/14.4.2006. Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με την εν λόγω σύμβαση παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.4.2 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» του παρόντος Εγγράφου.

Για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ΔΙΑΣ, η Διαχειρίστρια έχει ορίσει τριμελή επιτροπή. Τα φυσικά πρόσωπα που την αποτελούν και τα σύντομα βιογραφικά τους παρατίθενται κατωτέρω:

ΝΙΚΗΤΑΣ ΠΙΤΤΗΣ – ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Είναι καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς, στο τμήμα Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής. Το επιστημονικό του έργο εστιάζεται στις περιοχές της Διεθνούς Χρηματοοικονομικής, Εφαρμοσμένης και Θεωρητικής Οικονομετρίας και έχει δημοσιεύσει περισσότερα από τριάντα άρθρα σε ακαδημαϊκά περιοδικά υψηλού κύρους. Έχει εργαστεί ως Οικονομικός Σύμβουλος της ελβετικής τράπεζας UBS και έχει επίσης διατελέσει ερευνητικός εταίρος στο National Institute of Economic and Social Research της Μεγάλης Βρετανίας (1991-1992), μέλος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνώμων (ΣΟΕ) του ΥΠΕΘΟ και καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Κύπρου.

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΤΣΟΥΚΟΠΟΥΛΟΣ – ΜΕΛΟΣ

Είναι Διευθυντής, προϊστάμενος της Διεύθυνσης Διαχείρισης χαρτοφυλακίων ιδιωτών πελατών. Την περίοδο 1998-2002 διετέλεσε προϊστάμενος της μονάδας διαχείρισης χαρτοφυλακίων ιδιωτών πελατών, ενώ προγενέστερα διετέλεσε διαχειριστής χαρτοφυλακίων ιδιωτών στην Merrill Lynch Hellas(1995-1998) και σύμβουλος επενδύσεων στη Societe General, Athens (1993-1998). Ο κ. Τσουκόπουλος κατέχει μεταπτυχιακό δίπλωμα MBA στα Χρηματοοικονομικά από το University of Illinois και πτυχίο Οικονομικών από το University of La Verne, California.

ΓΙΩΡΓΟΣ ΛΑΜΠΡΟΣ- ΜΕΛΟΣ

Γεννήθηκε στην Αθήνα τον Οκτώβριο του 1963. Είναι αριστούχος απόφοιτος των Πανεπιστημίων Πειραιά - Διοίκηση Επιχειρήσεων (B.Sc.) και του London City University - Business School (M.Sc. in Shipping Trade and Finance). Κατά τη διάρκεια των σπουδών του στην Ελλάδα ήταν υπότροφος του Ι.Κ.Υ. και βραβεύθηκε από διάφορους Οργανισμούς (Ναυτικό Επιμελητήριο Πειραιά κ.λ.π.) για ακαδημαϊκή αριστεία. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1987 στο Λονδίνο στον Όμιλο Χατζηγιάννου (ναυτιλία και trading) και ειδικεύτηκε στα clean fixtures. Το 1992 αποφασίζει να αλλάξει επαγγελματική κατεύθυνση και εργάζεται στο Foreign Exchange (FX) τμήμα του Treasury της Midland Αθήνας. Από τον Οκτώβριο του 1993 εργάζεται στον Όμιλο της Eurobank. Μέχρι το Σεπτέμβριο του 2001 κατείχε την θέση του Senior FX trader με σημαντική παρουσία στη διατραπεζική αγορά ως market maker. Από τότε εργάζεται (στην τράπεζα και κατόπιν στην Eurobank EFG Asset Management) ως portfolio manager με το βαθμό του Director. Είναι πιστοποιημένος Market Maker Παραγώγων (Χ.Π.Α 1999) καθώς και πιστοποιημένος διαχειριστής Χαρτοφυλακίων Πελατών (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς 2003).

3.13.4 Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου

Η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη επιτροπή η αρμοδιότητα της οποίας είναι ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των προβλημάτων που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών δραστηριοτήτων και διαδικασιών. Αποτελείται από ένα έως τρία άτομα, εκλέγεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και αναφέρεται στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και στο Διοικητικό Συμβούλιο και βρίσκεται σε διαρκή επαφή με την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας για τη διασφάλιση των συνθηκών, που προαπαιτούνται για την άσκηση του εσωτερικού ελέγχου. Ο Πρόεδρός της, πρέπει να είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου με ανάλογη εμπειρία και χωρίς εκτελεστικά καθήκοντα. Τα μέλη της επιτροπής εσωτερικού ελέγχου ορίζονται και ανακαλούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών του. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής της εταιρείας μετέχει σε αυτή, χωρίς δικαίωμα ψήφου. Δεν προβλέπεται συγκεκριμένη θητεία των μελών Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου επιβλέπει και εποπτεύει το έργο του Εσωτερικού Ελεγκτή και ενημερώνεται για τις αναφορές, τις οποίες αυτός συντάσσει στο τέλος κάθε τριμήνου. Τα μέλη της προσυπογράφουν τις τριμηνιαίες αναφορές του Εσωτερικού Ελεγκτή προς το Διοικητικό Συμβούλιο και μπορούν να υποβάλλουν επιπλέον έκτακτες αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο, όταν από τις τριμηνιαίες εκθέσεις του Εσωτερικού Ελεγκτή προκύψει κάποια σχετική ανάγκη, ή παρατηρήσεις στις τριμηνιαίες αναφορές, που προσυπογράφουν.

Τα μέλη της επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Βάσει της από 23.02.2006 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, το Δ.Σ. της Εταιρείας στην από 23.02.2006 συνεδρίασή του όρισε εποπτεύων του Εσωτερικού Ελεγκτή το μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας, κ. Γεώργιο Κατσιμπρή. Σύντομο βιογραφικό σημείωμα του κ. Κατσιμπρή παρατίθεται στην παραπάνω ενότητα για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Εσωτερικός ελεγκτής της εταιρείας έχει οριστεί η κα. Σταυρούλα Δρακωτού, η οποία ανέλαβε τα καθήκοντά της την 08.11.2004. Ακολουθεί σύντομο βιογραφικό της:

ΣΤΑΥΡΟΥΛΑ Κ. ΔΡΑΚΩΤΟΥ –ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1979. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Οικονομικής Επιστήμης του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Από το 2000 έως και το Νοέμβριο του 2004 εργάστηκε στο τμήμα Πωλήσεων της εταιρείας Singular Retail Business A.E. Από το Νοέμβριο του 2004 έως και σήμερα εργάζεται στην Εταιρεία ως εσωτερικός ελεγκτής.

3.13.5 Επενδυτική Επιτροπή

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας ορίζεται Επενδυτική Επιτροπή. Η Επενδυτική Επιτροπή αποτελείται από τουλάχιστον τρία μέλη, ο ακριβής αριθμός των οποίων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ένα τουλάχιστον από τα μέλη αυτής, θα πρέπει να είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Εφόσον συμμετέχει σε αυτήν ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου εκτελεί υποχρεωτικά χρέη Προέδρου αυτής, διαφορετικά ο Πρόεδρος αυτής ορίζεται εκ των μελών της με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής ορίζονται και ανακαλούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Δεν προβλέπεται συγκεκριμένη θητεία των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής.

Οι αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής: λαμβάνονται στα πλαίσια της πολιτικής επένδυσης των διαθέσιμων και της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, και κοινοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο και στο Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας εγγράφως. Η Επενδυτική Επιτροπή ασχολείται με την υλοποίηση των εκπονηθέντων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχεδίων επενδυτικής στρατηγικής, τον καθορισμό της τρέχουσας επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας. Η Επενδυτική Επιτροπή συντάσσει αναφορές, εκτιμήσεις, μελέτες και προτάσεις με αποδέκτη τη Διοίκηση και τον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας και παρέχει οδηγίες και συμβουλές στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας για τον τρόπο υλοποίησης των αποφάσεών της σε ό,τι αφορά στη διάρθρωση και

διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Στην περίπτωση, κατά την οποία η διαχείριση του χαρτοφυλακίου έχει ανατεθεί σε τρίτο πρόσωπο (φυσικό ή νομικό), η Επενδυτική Επιτροπή έχει καθαρά συμβουλευτικό χαρακτήρα.

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Η παρούσα σύνθεση της Επενδυτικής Επιτροπής η οποία έχει καθαρά συμβουλευτικό χαρακτήρα, σύμφωνα με την από 26.06.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής: κ.κ. Αντώνιος Μπίμπας (Πρόεδρος Επιτροπής), Αλέξανδρος Αντωνόπουλος και Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος.

3.13.6 Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών

Η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών έχει ως αντικείμενο την υποβολή σχετικών προτάσεων στο Δ.Σ. α) για την εισήγηση του προς τη Γ.Σ., σχετικά με τον καθορισμό των πάσης φύσεως αμοιβών και παροχών προς τα μέλη του Δ.Σ. και β) τον προσδιορισμό της εν γένει πολιτικής αμοιβών και παροχών των στελεχών της εταιρείας, πάντοτε στο πλαίσιο που ενδεχόμενα, θέτει η Γ.Σ.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, η εν λόγω επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη, ο ακριβής αριθμός των οποίων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ένα τουλάχιστον από τα μέλη αυτής θα πρέπει να είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Εφόσον συμμετέχει σε αυτήν ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου εκτελεί υποχρεωτικά χρέη Προέδρου αυτής. Διαφορετικά, ο Πρόεδρος αυτής ορίζεται εκ των μελών της με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών ανακαλούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο και δεν προβλέπεται συγκεκριμένη θητεία των μελών της.

Η Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών ασχολείται με θέματα, που αφορούν στις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, τους εσωτερικούς ελεγκτές αυτής και στη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρείας, και αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, πάντοτε με την τήρηση των νόμιμων διαδικασιών, ιδίως του άρθρου 23α Κ.Ν. 2190/1920. Οι αποφάσεις της επιτροπής δεν είναι δεσμευτικές για το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μέλη της επιτροπής αμοιβών και παροχών δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Η παρούσα σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, σύμφωνα με την από 26.06.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής: κ.κ Αντώνιος Μπίμπας, (Πρόεδρος Επιτροπής), Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος και Αλέξανδρος Αντωνόπουλος.

3.13.7 Επιτροπή Επιλογής Στελεχών

Η Επιτροπή Επιλογής Στελεχών έχει ως έργο της την πρόταση για την πρόσληψη των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας. Επιπλέον ενημερώνεται για την απόδοση και αξιολόγηση των στελεχών αυτών σε ετήσια βάση.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, η Επιτροπή Επιλογής Στελεχών αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη, ο ακριβής αριθμός των οποίων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ένα τουλάχιστον από τα μέλη αυτής θα πρέπει να είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Εφόσον συμμετέχει σε αυτήν ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου εκτελεί υποχρεωτικά χρέη Προέδρου αυτής. Διαφορετικά, ο Πρόεδρος αυτής ορίζεται εκ των μελών της με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Δεν προβλέπεται συγκεκριμένη θητεία των μελών της Επιτροπής.

Η Επιτροπή Επιλογής Στελεχών συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά το έτος, για την επισκόπηση των αξιολογήσεων των στελεχών. Οι αποφάσεις της λαμβάνονται με πλειοψηφία των μελών της και καταχωρούνται σε πρακτικό, το περιεχόμενο του οποίου είναι απόρρητο και δεν κοινοποιείται παρά μόνο στα αρμόδια όργανα της Εταιρείας. Η μη σύγκληση της Επιτροπής δεν συνεπάγεται ακυρότητα τυχόν πρόσληψης.

Τα μέλη της Επιτροπής Επιλογής Στελεχών δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Η παρούσα σύνθεση της Επιτροπής Επιλογής Στελεχών, σύμφωνα με την από 26.06.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής: κ.κ Αντώνιος Μπίμπας (Πρόεδρος Επιτροπής), Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος και

Αλέξανδρος Αντωνόπουλος. Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Μελών της Επιτροπής Επιλογής Στελεχών παρατίθενται στην ανωτέρω ενότητα για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

3.13.8 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Ακολουθεί σύντομο βιογραφικό σημείωμα για το Ανώτερο Διοικητικό Στέλεχος της Εταιρείας, που δεν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου:

ΑΓΓΕΛΟΣ ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ- ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Είναι απόφοιτος του τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Επίσης, είναι κάτοχος Φορολογικού Μεταπτυχιακού του Οργανισμού ΕΛΚΕΠΑ. Διαθέτει δεκαπέντε χρόνια επαγγελματικής εμπειρίας σε λογιστικά και φορολογικά θέματα εταιρειών. Επιπλέον έχει παρακολουθήσει πλήθος σεμιναρίων. Από το 1998 έως και σήμερα εργάζεται στην Grant Solution Α.Ε. ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων, ενώ από το 2005 έχει οριστεί Μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας αυτής.

Σημειώνεται ότι μεταξύ της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και του κ. Α. Σιμωνετάτου, δεν υφίσταται σύμβαση παροχής υπηρεσιών. Η πληρωμή των υπηρεσιών πραγματοποιείται με την έκδοση μηνιαίων τιμολογίων παροχής υπηρεσιών προς την εταιρεία Grant Solution Α.Ε., στην οποία απασχολείται ο κ. Σιμωνετάτος. Η συνολική αμοιβή της εταιρείας Grant Solution Α.Ε. για τις παρεχόμενες υπηρεσίες της ανήλθε σε € 8.067,29 για τη χρήση 2007.

3.13.9 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και το Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σύμφωνα με τα άρθρα 3 και επόμενα του Ν.3016/2002, σε εκτελεστικά, τα οποία δύναται να απασχολούνται ή να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Εταιρεία και μη εκτελεστικά τα οποία ασκούν αποκλειστικά τα καθήκοντα μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι αρμόδια και επιφορτισμένα με την ευθύνη εκτέλεσης των αποφάσεων του Δ.Σ. και τη διαρκή παρακολούθηση των εργασιών της Εταιρείας. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. έχουν επιφορτιστεί με το καθήκον προώθησης του συνόλου των εργασιών της Εταιρείας.

Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών δεν μπορεί να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Αν προκύψει κλάσμα στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο (2) τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Σημειώνεται ότι στις 23 Μαΐου 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αναμόρφωσε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας που έχει συντάξει, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Ο νέος Εσωτερικός Κανονισμός και το νέο οργανόγραμμα έχουν τεθεί σε εφαρμογή.

Σε εφαρμογή του Ν. 3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση το οργανόγραμμα επίσης περιλαμβάνει:

α) Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Το τμήμα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας συμμορφώνεται με το νέο νόμο εταιρικής διακυβέρνησης.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποσκοπεί στη συνεχή παρακολούθηση της λειτουργίας της Εταιρείας και έχει την ευθύνη να ενημερώνει εγγράφως, σε τακτά χρονικά διαστήματα, το Διοικητικό Συμβούλιο για Εγγραφο του Αρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

την εφαρμογή του Εσωτερικού Κανονισμού. Οι ευθύνες του τμήματος εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων: τον έλεγχο της τήρησης των υποχρεώσεων, που απορρέουν από το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, ιδίως αυτό περί εταιρικής διακυβέρνησης, και το Καταστατικό της Εταιρείας και τη συμμόρφωση των όλων των υπόχρεων προσώπων με τον Εσωτερικό Κανονισμό. Επίσης, περιλαμβάνουν τον έλεγχο της τήρησης των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων, που αντλήθηκαν από το Χρηματιστήριο.

Ο επικεφαλής της Υπηρεσίας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναφέρεται σε αυτό, και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Δεν μπορεί να ορισθεί ως Εσωτερικός Ελεγκτής μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή διευθυντικό στέλεχος της Εταιρείας ή συγγενής των παραπάνω μέχρι του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής κατά την άσκηση των καθηκόντων του είναι ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας, αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και εποπτεύεται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του, οριζόμενα εκάστοτε από αυτό. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ενημερώνει εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για τον διενεργούμενο από αυτόν έλεγχο της Εταιρείας, ιδίως όσον αφορά στην επάρκεια του υφιστάμενου Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, στη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία της, στο βαθμό υλοποίησης των κατευθυντήριων γραμμών της στρατηγικής της Διοίκησης της Εταιρείας, στο βαθμό τήρησης των εσωτερικών διαδικασιών της Εταιρείας και στην τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού και των λοιπών υποχρεώσεων.

β) Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Οι αρμοδιότητες της υπηρεσίας περιλαμβάνουν την πληροφόρηση των αρμοδίων Αρχών και του επενδυτικού κοινού για τυχόν εταιρικά γεγονότα που επηρεάζουν τη λειτουργία της Εταιρείας ή / και τη διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο, τη γνωστοποίηση συναλλαγών και την υποβολή του Ετήσιου Δελτίου, του Ενημερωτικού Δελτίου, των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, των εκθέσεων διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ορκωτών ελεγκτών - λογιστών. Επίσης, η Υπηρεσία έχει τουλάχιστον την ευθύνη για την συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωση υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καταλόγου των Υπόχρεων Προσώπων, της διατήρησης βάσης δεδομένων με πλήρη στοιχεία, της συλλογής όλων των εκάστοτε δημοσιευμάτων, που αφορούν στην Εταιρεία και της επιβεβαίωσης ή διάψευσης αμέσως δημοσιευμάτων τρίτων, ανάλογα με το αν είναι αληθή ή όχι ή σε περιπτώσεις δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών, που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική μεταβολή των τιμών των μετοχών της Εταιρείας. Η ανακοίνωση των πληροφοριών γίνεται με την καταχώρηση σχετικής ανακοίνωσης της Εταιρείας (i) στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. (ii) στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και (iii) στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μετά τη δημοσίευση αυτής στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. και με περιεχόμενο ταυτόσημο.

γ) Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων οφείλει να μεριμνά για την άμεση, ορθή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων της σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, όπως με τα ακόλουθα:

- Διανομή μερισμάτων, πράξεις εκδόσεως νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής, χρονική περίοδος άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια (π.χ. επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων).
- Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Απόκτηση ιδίων μετοχών και διάθεσή τους, ή τυχόν ακύρωση αυτών.
- Η υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων φροντίζει ώστε στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, να είναι διαθέσιμο σε αυτούς το Ετήσιο Δελτίο, καθώς και να μπορούν να αποστέλλονται σε κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή σε ηλεκτρονική μορφή, όλες οι δημοσιευμένες εταιρικές εκδόσεις (Ετήσιο Δελτίο,

περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ορκωτών ελεγκτών – λογιστών).

- Η υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης του μετοχολογίου της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό, η υπηρεσία έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων. Η εν λόγω λειτουργία έχει ανατεθεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias βάσει της από 16.09.2003 σύμβασης που περιγράφεται στην Ενότητα 3.4.1.1 «Σύμβαση Υπηρεσιών Μετοχολογίου» του παρόντος Εγγράφου.

Μέρος των αρμοδιοτήτων της εν λόγω υπηρεσίας δύναται να ανατεθούν σε εξωτερικό συνεργάτη.

Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας έχουν Ελληνική υπηκοότητα. Η ταχυδρομική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών της είναι η έδρα της Εταιρείας, Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.

Οι συνολικές μετοχές της Εταιρείας που κατείχαν, την 8^η Σεπτεμβρίου 2008, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων ανέρχονταν συνολικά σε 200.700 μετοχές και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη δεν κατείχαν μετοχές της Εταιρείας.

Σύμφωνα με Δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται πρόγραμμα δικαιώματος αγοράς μετοχών για τα μέλη του Δ.Σ. και τους Διαχειριστές της.

3.13.10 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών

Τα φυσικά πρόσωπα μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, Μέλη Δ.Σ, οι εξουσιοδοτημένοι από τη Διαχειρίστρια διαχειριστές, μέλη Επιτροπών, Εποπτικά Όργανα και Λοιπά Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη που δεν είναι Μέλη του Δ.Σ., δηλώνουν με τις από 08.09.2008 επιστολές τους τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες με τις εξής εξαιρέσεις:
 - Ο κ. Αντώνιος Μπίμπας είναι Μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E.
 - Ο κ. Κ. Στεργιόπουλος είναι Γενικός Εκτελεστικός Διευθυντής της ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
 - Ο κ. Άγγελος Τσιχριντζής είναι δικηγόρος.
 - Ο κ. Γ. Κατσιμπής είναι Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς.
 - Ο κ. Γ. Παπάζογλου είναι Διευθυντής Επενδύσεων στο Group Olayan.
 - Ο κ. Δ. Γεωργούτσος είναι Καθηγητής στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών.
 - Οι κκ. Α. Τσουκόπουλος και Γ. Λάμπρος είναι Ιδιωτικοί Υπάλληλοι στην Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.
 - Ο κος Νικήτας Πιπής είναι καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς
 - Ο κ. Άγγελος Σιμωνετάτος είναι Μέλος Δ.Σ. της Grant Solution A.E.
2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά της στελέχη.
3. Δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών με τις εξής εξαιρέσεις αυτών που αναφέρονται στην Ενότητα 3.13.12 «Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στην Διοίκηση ή / και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών» του παρόντος Εγγράφου.
4. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών με την εξής εξαίρεση:
 - Ο κ. Άγγελος Σιμωνετάτος υπήρξε ένας από τους δυο εκκαθαριστές της εταιρείας BELL A.E.
6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή / και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου του Εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του Εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

9. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.
10. Δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή δικαιώματα προαίρεσης ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Εταιρείας κατά το τελευταίο έτος με την εξής εξαίρεση:
- Ο κ. Αντώνιος Μπίμπας, κατείχε με ημερομηνία 08.09.2008 (ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 200.000 μετοχές της ΔΙΑΣ τις οποίες απέκτησε ως εξής:

Ημερομηνία Συναλλαγής	Αριθμός Μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
14.02.2006	5.000	€1,56
21.06.2006	6.500	€1,23
23.06.2006	3.500	€1,24
ΑΜΚ 2006	185.000	€1,24

- Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος κατείχε με ημερομηνία 08.09.2008 (ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας που αποφάσισε την παρούσα συγχώνευση) 700 μετοχές της ΔΙΑΣ τις οποίες απέκτησε ως εξής:

Ημερομηνία Συναλλαγής	Αριθμός Μετοχών	Τιμή ανά μετοχή
ΑΜΚ 2006	700	1,24

Το νομικό πρόσωπο Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., που βάσει της από 18.01.2001 σύμβασης είναι Διαχειρίστρια του χαρτοφυλακίου της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., δια των εκπροσώπων της κ. Κωνσταντίνου Μοριανού και κας. Ελένης Κορίτσα δηλώνει μέσω της από 08.09.2008 επιστολής τα εξής:

- Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά της ως Ε.Π.Ε.Υ. δεν ασκεί άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες.
- Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον της Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή υπαλλήλου της για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- Δεν έχει συμμετάσχει σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- Δεν έχει γίνει αποδέκτης οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή / και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχει), ούτε και έχει παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργεί με την ιδιότητα διαχειριστικού οργάνου του Εκδότη ή να παρέμβει στην διαχείριση των υποθέσεων του Εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
- Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά της δεν δημιουργούν στην εταιρεία οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων με τις υπόλοιπες δραστηριότητές της.
- Η τοποθέτησή της στο αξίωμά της δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων του Εκδότη ή συμφωνίας μεταξύ του Εκδότη και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
- Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στην εταιρεία οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών του Εκδότη που κατέχει.
- Κατά το τελευταίο έτος δεν απέκτησε ούτε κατέχει σήμερα μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης ή κατέχει παράγωγα του Χρηματιστηρίου Αθηνών επί μετοχών) του Εκδότη.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν υπάρχουν λοιπά μέλη (εκτός όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω) των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη που να κατέχουν μετοχές της Εταιρείας με ημερομηνία 8 Σεπτεμβρίου 2008.

Τέλος, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν συγκρούσεις συμφερόντων στο επίπεδο των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της, σύμφωνα με την παράγραφο 14.2 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Κοινότητας.

3.13.11 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη χρήση 2007 οι συνολικές αμοιβές που έλαβαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Αμοιβές (σε ευρώ)
Στεργιόπουλος Κωνσταντίνος	9.889,99 (1)
Κατσιμπρής Γεώργιος	9.999,56 (1)
Πανταζίδης Στυλιανός	8.242,70 (1)
Άγγελος Τσιχριντζής	13.294,11 (1)
Δημήτριος Γεωργούτσος	6.659,64 (1)
Αντωνόπουλος Αλέξανδρος	154.200,00 (2)
Δρακωτού Σταυρούλα	19.821,43 (3)
Σύνολο	222.107,43

(1) Οι αμοιβές των κ.κ. Στεργιόπουλου, Κατσιμπρή, Τσιχριντζή, Πανταζίδη, και Γεωργούτσου αφορούν σε έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. Σημειώνεται ότι η από 25.04.2007 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων είχε προεγκρίνει, αμοιβές – παροχές και έξοδα παραστάσεως στα μέλη του Δ.Σ. για τη χρήση 2007 έως το ποσό των €60.000 εξουσιοδοτώντας σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο για να αποφασίσει την καταβολή και κατανομή του ποσού αυτού. Το Δ.Σ. της Εταιρείας, στην από 04.05.2007 συνεδρίασή του, σε εφαρμογή της απόφασης της ανωτέρω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 25.04.2007 και κατόπιν της από 04.05.2007 σχετικής πρότασης της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, αποφάσισε να καταβάλει και κατανείμει το ποσό συνολικού ύψους €60.000 κατά τη χρήση 2007 ως ακολούθως: α) για τους κ.κ Κ.Στεργιόπουλο, Α. Αντωνόπουλο, Γ. Κατσιμπρή, και Σ. Πανταζίδη αμοιβές-παροχές και έξοδα παράστασης μέχρι του ποσού των €10.000 έκαστος β) για τον κ. Α. Τσιχριντζή αμοιβές-παροχές και έξοδα παράστασης μέχρι του ποσού των €13.300 και γ) για τον κ. Δ. Γεωργούτσο αμοιβές-παροχές και έξοδα παράστασης μέχρι του ποσού των € 6.700. Επιπλέον, σημειώνεται ότι ο κ. Πανταζίδης έχει παραιτηθεί από μέλος Δ.Σ. και αντικαταστάθηκε στην από 20.11.2007 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

(2) Οι αμοιβές του κ. Αντωνόπουλου αφορούν ακαθάριστες αποδοχές βάσει έμμισθης σχέσης του ως Διευθύνοντα Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας και σε έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. Η από 09.12.2006 σύμβαση μισθωτών υπηρεσιών που έχει συνάψει ο κ. Αντωνόπουλος με την Εταιρεία δεν προβλέπει την καταβολή αμοιβών ή την παροχή οφελών κατά τη λήξη της, πέρα από τις αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο. Σε εφαρμογή της από 25.4.2007 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και της από 04.05.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου καταβλήθηκαν τακτικές και έκτακτες αμοιβές συνολικού ύψους 144.200,00 ευρώ. Το ύψος των αμοιβών του και τα οφέλη σε είδος που έχει προεγκρίνει η από 05.06.2008 Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας για τις υπηρεσίες που θα παρέχει την περίοδο 1.1.2008 ως 31.12.2008, προβλέπει α) την αύξηση κατά 2,62% στις μηνιαίες ακαθάριστες αποδοχές του (η αύξηση θα καταβληθεί αναδρομικά για το διάστημα από 1.1.2008) και β) αντίστοιχη αύξηση 10% στο ετήσιο όριο (στο οποίο δεν περιλαμβάνονται οι εργοδοτικές εισφορές) που είχε αποφασίσει η Τακτική Γενική Συνέλευση της 25.04.2007 για το σύνολο των τακτικών και τυχόν έκτακτων αποδοχών, με βάση τη σύμβαση εξαρτημένης εργασίας.

(3) Οι αμοιβές της κας Δρακωτού αφορούν ακαθάριστες αποδοχές βάσει έμμισθης σχέσης με την Εταιρεία. Η από 22.11.2005 σύμβαση αορίστου χρόνου που έχει συνάψει η κα Δρακωτού με την Εταιρεία δεν προβλέπει την καταβολή αμοιβών ή την παροχή οφελών κατά τη λήξη της, πέρα από τις αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. κ. Αντώνιος Μπίμπας και το μέλος Δ.Σ. κ. Γεώργιος Παπάζογλου δεν έλαβαν αμοιβή για την ιδιότητά τους αυτή.

Αναφορικά με την παροχή αμοιβών σε είδος των παραπάνω μελών Δ.Σ. και των Διαχειριστών, σημειώνεται ότι ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας κ. Α. Αντωνόπουλος έχει στη διάθεση του εταιρικό αυτοκίνητο και εταιρικό κινητό τηλέφωνο το οποίο και χρησιμοποιεί για τις ανάγκες της Εταιρείας, χωρίς δική του επιβάρυνση.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα μέλη των επιτροπών που λειτουργούν σε αυτή, δηλαδή της Επιτροπής Ελέγχου, της Επενδυτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών και της Επιτροπής Επιλογής Στελεχών δεν έλαβαν αμοιβές για τη συμμετοχή τους στις εν λόγω επιτροπές.

Κατά τη χρήση 2007, τα Μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής της Eurobank EFG Asset Management για τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. κ.κ. Χαράλαμπος Σαρρής (Πρόεδρος) που αντικαταστάθηκε από τον κ. Νικήτα Πιπτή, Αλέξανδρος Τσουκόπουλος (Μέλος) και Γιώργος Λάμπρος (Μέλος) δεν έλαβαν αμοιβή από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.. Μεταξύ του Εκδότη και της Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., υφίσταται η από 18.01.2001 σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιγράφεται στην Ενότητα 3.4.2 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» του παρόντος Εγγράφου. Κατά τη χρήση 2007, η Εταιρεία κατέβαλλε στη Διαχειρίστρια εταιρεία Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. ποσό ύψους 3.877,13 χιλ. ευρώ περίπου.

Κατά τη χρήση 2007 ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου της ΔΙΑΣ, κ. Σιμωνεάτος Άγγελος δεν έλαβε αμοιβή από την Εταιρεία. Η πληρωμή των υπηρεσιών πραγματοποιείται με την έκδοση μηνιαίων τιμολογίων παροχής υπηρεσιών προς την Grant Solution Α.Ε., όπου απασχολείται. Η συνολική αμοιβή της Grant Solution Α.Ε., ανήλθε σε € 8.067,29 για τη χρήση 2007.

Σημειώνεται ότι η από 05.06.2008 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έχει προεγκρίνει, κατά το άρθρο 23α του κ.ν. 2190/1920, αμοιβές ύψους € 66.000 για τα μέλη Δ.Σ. Το Δ.Σ. της Εταιρείας σε εφαρμογή της ανωτέρω απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και κατόπιν της από 10.6.2008 σχετικής πρότασης της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, αποφάσισε να καταβάλει και καταναίμει το ποσό συνολικού ύψους 66.000 ευρώ για αμοιβές-παροχές και έξοδα παράστασης κατά τη χρήση 2008, στα υφιστάμενα μέλη του Δ.Σ., ως ακολούθως: α) έκαστος εκ των κ.κ. Κ. Στεργιόπουλου, Α. Αντωνόπουλου, Γ. Κατσιμπρή και Δ. Γεωργούτσου θα λάβει αμοιβές-παροχές και έξοδα παράστασης μέχρι του ποσού των €10.000, β) Ο κ. Ά. Τσιχριντζής θα λάβει αμοιβές-παροχές και έξοδα παράστασης μέχρι του ποσού των €16.000, γ) ο κ. Ν. Πιπτής για τους πρώτους τρεις μήνες ως μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας θα λάβει αμοιβές-παροχές μέχρι του ποσού των €2.500 και δ) ο κ. Γ. Παπάζογλου αμοιβές-παροχές και έξοδα παράστασης μέχρι του ποσού των €7.500.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας δεν υπάρχουν συνταξιοδοτικά οφέλη ή συμμετοχή σε ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας και δεν προβλέπονται άλλες αποζημιώσεις κατά την λήξη των εν ισχύ συμβάσεων μεταξύ των εν λόγω προσώπων και της Εταιρείας.

3.13.12 Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας που συμμετέχουν στη Διοίκηση ή και διαχείριση άλλων εταιρειών του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.10 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη» του παρόντος Εγγράφου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνολικά οι εταιρείες, στη διοίκηση ή / και στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν την 8^η Σεπτεμβρίου 2008 τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., όπως προκύπτουν από τις σχετικές τους δηλώσεις:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ		
Όνομα	Εταιρεία	Θέση / Ποσοστό
Αντώνιος Μπίμπας	Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	Μέλος Δ.Σ. ⁽¹⁾
Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος	REVOIL A.E.	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.
	CITY PLAZA A.E.	Μέλος Δ.Σ.
	CD Media A.E.	Μέλος Δ.Σ.
Άγγελος Τσιχριντζής	Ίδρυμα Ν.Γ. Παπαδημητρίου	Μέλος Δ.Σ.
	Μπενάκειος Φυτοπαθολογική Εταιρεία	Μέλος Δ.Σ.
	Ίδρυμα Εικαστικών Τεχνών "ΤΣΙΧΤΡΙΤΖΗ"	Μέλος Δ.Σ.
Γεώργιος Λάμπρος	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διακριτικής Διαχείρισης Πελατών Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Prop-AFS Eurobank Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Ταμείου Προνοίας Υπαλλήλων Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας Κύπρου
Αλέξανδρος Τσουκόπουλος	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής για το χαρτοφυλάκιο της EFG Ασφαλιστικής Εταιρίας Ζωής
	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαθεσίμων της EUROBANK
Άγγελος Σιμωνετάτος	GRANT SOLUTION A.E.	Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος (ποσοστό 5,5%)
	A. ΗΛΙΑΔΗΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
Νικήτας Πιττής	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Μέλος Δ.Σ.

⁽¹⁾ Ο κ. Α. Μπίμπας κατέχει 301.397 μετοχές της εν λόγω εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε ετών, αλλά χωρίς να κατέχουν τις θέσεις αυτή τη στιγμή, τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας, συμμετείχαν στις κάτωθι εταιρείες:

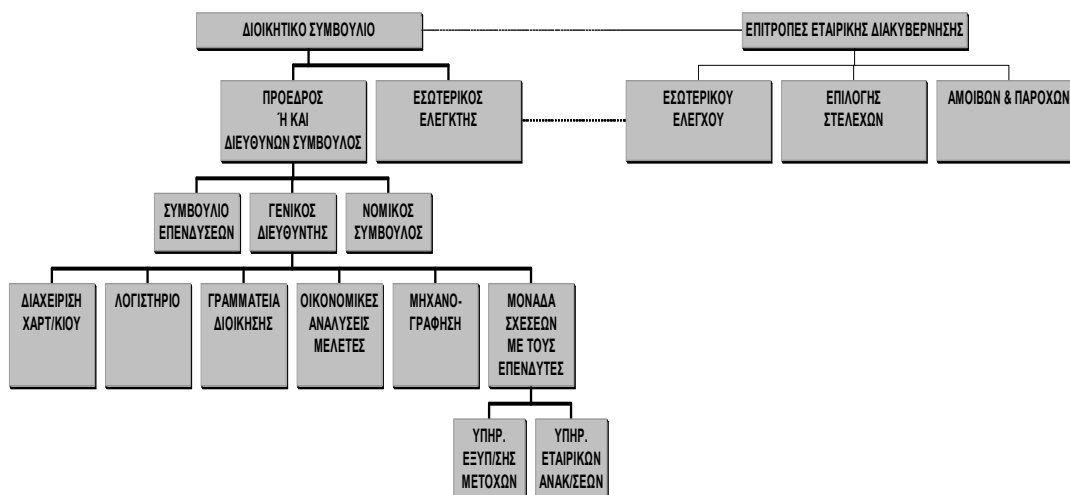
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ		
Τελευταία Πενταετία		
Όνομα	Εταιρεία	Θέση / Ποσοστό
Αντώνιος Μπίμπας	ΕΛΑΝΕΤ Α.Ε. (μη κερδοσκοπική εταιρεία)	Μέλος Δ.Σ.
	ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ERGOFINANCE A.E.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αν/της Δ/νων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.	Δ/νων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής
	AUTORENTAL HELLAS A.E.	Μέλος Δ.Σ.
	EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.	Director Εταιρικών Κεφαλαίων
	ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
Άγγελος Τσιχριντζής	CITY DEVELOPMENT A.E.	Μέλος Δ.Σ.
	BIC BIOΛΕΞ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
Γεώργιος Κατσιμπρής	MARATHON A.E.Π.Ε.Υ.	Πρόεδρος Δ.Σ. και έταίρος (ποσοστό 10%) ⁽¹⁾ εχει συμμετάσχει την τελευταία πενταετία σε Επενδυτικές Επιτροπές
Γεώργιος Λάμπρος	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Διαχείρισης οι οποίες έχουν συσταθεί από την Eurobank EFG Asset Management ΑΕΠΕΥ στα πλαίσια της υπαλληλικής του σχέσης
Αλέξανδρος Τσουκόπουλος	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής
Νικήτας Πιττής	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Μέλος Δ.Σ.

⁽¹⁾ Η Εταιρεία έπαυσε να ισχύει από το 2004

Τα παραπάνω μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, δεν συμμετείχαν στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών κατά την τελευταία πενταετία, όπως προκύπτει από τις σχετικές δηλώσεις τους.

3.14 ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ

Με την από 23 Μαρτίου 2006 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, αναμορφώθηκε και τέθηκε σε εφαρμογή ο νέος Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας, ο οποίος και τροποποιήθηκε με την από 23.05.2008 Απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Το οργανόγραμμα της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. έχει ως εξής:



Σύμφωνα με δήλωση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., το οργανόγραμμα της Εταιρείας θα παραμείνει ως έχει αμέσως μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης. Τυχόν αλλαγές θα εξεταστούν από την Εταιρεία και θα ανακοινωθούν άμεσα στο επενδυτικό κοινό.

Η Εταιρεία απασχολεί 5 άτομα συμπεριλαμβανομένου και του εσωτερικού της ελεγκτή. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας βεβαιώνεται ότι: α) δεν υπάρχουν συμμετοχές και δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους και β) δεν υπάρχουν συμφωνίες για συμμετοχή των υπαλλήλων στο κεφάλαιο του εκδότη.

Για θέματα Νομικού Συμβούλου και Μηχανογράφησης η Εταιρεία συνάπτει, κατά περίπτωση, συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.

Η Διαχείριση του Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας πραγματοποιείται από την Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. Οι αρμοδιότητες των τμημάτων Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και Οικονομικών Αναλύσεων – Μελετών καλύπτονται από το διαχειριστικό ρόλο της Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Επικεφαλής της Μονάδας Σχέσεων με τους Επενδυτές είναι ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος.

Υπεύθυνη για την υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι η κα. Διονυσία Κοντογιάννη.

3.15 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.15.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε 50.722.200 ευρώ, διαιρούμενο σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, με ονομαστική αξία 1,01 ευρώ η κάθε μία.

3.15.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

1. Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την ίδρυση της Εταιρείας ορίστηκε σε 2.456.346,29 Ευρώ, διαιρούμενο σε 930.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,6413 Ευρώ η κάθε μία.
2. Με την από 20.11.1991 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, ύψους 614.086,57 Ευρώ, με την έκδοση 232.500 κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,6413 Ευρώ η κάθε μία. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 3.070.432,86 Ευρώ, διαιρούμενο σε 1.162.500 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,6413 Ευρώ η κάθε μία.
3. Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 22.01.1994, αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, ύψους 2.456.346,29 Ευρώ, με την έκδοση 930.000 κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,6413 Ευρώ η κάθε μία. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 5.526.779,16 Ευρώ, διαιρούμενο σε 2.092.500 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,6413 Ευρώ η κάθε μία.
4. Κατά την Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 20.7.1999, αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, ύψους 60.794.570,79 Ευρώ, με την έκδοση 23.017.500 κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,6413 Ευρώ η κάθε μία. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 66.321.349,96 Ευρώ, διαιρούμενο σε 25.110.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,6413 Ευρώ η κάθε μία.
5. Με την από 29.6.2001 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και λόγω της υποχρεωτικής έκφρασης του Μ.Κ. και της ονομαστικής αξίας της μετοχής και σε Ευρώ, αποφασίστηκε η μείωση του Μ.Κ. κατά 30.949,96 Ευρώ και της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,6413 Ευρώ σε 2,64 Ευρώ για στρογγυλοποίηση και συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 66.290.400,00 Ευρώ διαιρούμενο σε 25.110.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,64 Ευρώ.
6. Με την από 30.4.2002 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, αποφασίστηκε η μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου ώστε να εκφράζεται μόνο σε Ευρώ. Συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήλθε σε 66.290.400,00 Ευρώ αποτελούμενο από 25.110.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,64 Ευρώ.
7. Με την από 30.06.2003 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας από ανώνυμες σε ονομαστικές.
8. Με απόφαση της από 04.08.2004 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η ονομαστική αξία της μετοχής αυξήθηκε κατά 1,62482278892871 Ευρώ και το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 40.799.300,23 Ευρώ από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο. Με την ίδια απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, η ονομαστική αξία της μετοχής μειώθηκε κατά 3,25482278892871 Ευρώ και το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά 81.728.600,23 Ευρώ, για τη διαγραφή ζημιών από προηγούμενες χρήσεις ύψους 81.728.600,23 Ευρώ. Έτσι σήμερα το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό 25.361.100 Ευρώ και διαιρείται σε 25.110.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,01 Ευρώ η κάθε μία.
9. Με την από 07.03.2006 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των είκοσι πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων εξήντα μια χιλιάδων εκατό ευρώ (25.361.100), δια καταβολής μετρητών και έκδοση είκοσι πέντε εκατομμυρίων εκατόν δέκα χιλιάδων (25.110.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ 1,01 η κάθε μία με

τιμή διάθεσης ευρώ 1,24. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε πενήντα εκατομμύρια επτακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες διακόσια ευρώ (50.722.200) και διαιρείται σε πενήντα εκατομμύρια διακόσιες είκοσι χιλιάδες (50.220.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 1,01.

Με την από 08.09.2008 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε η συγχώνευση της Εταιρείας με την εταιρεία «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.», με απορρόφηση της τελευταίας από την πρώτη. Συνακόλουθα αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας αφενός κατά το ποσό των 46.739.352 ευρώ, που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώμενης εταιρείας και αφετέρου κατά το ποσό των 913.162,04 ευρώ, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο, προκειμένου να είναι δυνατόν να είναι η ονομαστική αξία στρογγυλός αριθμός. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε συνολικά κατά 47.652.514,04 ευρώ. Επίσης, αποφασίστηκε να διαμορφωθεί η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής, παλαιάς και νέας, από 1,01 ευρώ σε 0,92 ευρώ, ενώ η διαφορά που προκύπτει από τη μείωση της παλαιάς σε σχέση με τη νέα ονομαστική αξία των υφιστάμενων μετοχών, που συνολικά ανήλθε σε 4.519.800 ευρώ, άγεται προς έκδοση νέων μετοχών. Συνεπώς, αποφασίστηκε η έκδοση 56.709.037 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών με ονομαστική αξία 0,92 ευρώ η κάθε μια. Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε 98.374.714,04 ευρώ και θα διαιρείται σε 106.929.037 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο με ονομαστική αξία 0,92 ευρώ η κάθε μία.

Η παραπάνω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας έχει εγκριθεί με την 6/858/10.10.2008 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η συγχώνευση των δυο εταιρειών τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη και ο τρόπος κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από την ίδρυσή της:

ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ							
Ημερ/νία Γ.Σ.	Αριθμός ΦΕΚ	Ονομαστική Αξία Μετοχών	Με καταβολή μετρητών	Με κεφ/ση αποθεματικών	Αριθμός Νέων Μετοχών	Συνολικός Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου
(σε δρχ.)							
Ίδρυση	3017 / 10.7.1991	900	837.000.000,00		930.000	930.000	837.000.000,00
20.11.1991	876 / 31.3.1992	900	209.250.000,00		232.500	1.162.500	1.046.250.000,00
22.01.1994 *	943 / 17.3.1994	900	837.000.000,00		930.000	2.092.500	1.883.250.000,00
20.07.1999	8629 / 27.10.1999	900	20.715.750.000,00		23.017.500	25.110.000	22.599.000.000,00
(σε ευρώ)							
29.06.2001	6544 / 27.07.2001	2,64	(30.949,96)	Μετατροπή σε ευρώ		25.110.000	66.290.400,00
04.08.2004	14060/24.11.2004	1		(40.929.300,00)		25.110.000	25.361.100,00
07.03.2006	2819 / 28.04.2006	1,01	25.361.100		25.110.000	50.220.000	50.722.200,00
Παρούσα Σύγχωνευση							
Αύξηση με καταβολή μετρητών & κεφ/ση αποθεματικών		0,92	46.739.352,00	913.162,04	56.709.037,00	106.929.037	98.374.714,04
Μετά τη Σύγχωνευση		0,92				106.929.037	98.374.714,04

* 22.01.1994 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή στοιχείων.

3.16 ΜΕΤΟΧΟΙ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, με βάση το μετοχολόγιο της 8^{ης} Σεπτεμβρίου 2008, ημερομηνία της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας που αποφάσισε μεταξύ άλλων και την συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας GLOBAL A.E.E.X.:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	%	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει Ν.3556/2007)	%
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS	21.111.220	42,04%	21.111.220	43,38%
Comp petrol Establishment	3.070.000	6,11%	3.070.000	6,31%
Ίδιες Μετοχές	1.557.291	3,10%	0	0,00%
Επενδυτικό Κοινό	24.481.489	48,75%	24.481.489	50,31%
ΣΥΝΟΛΟ	50.220.000	100,00%	48.662.709	100,00%

Ο μέτοχος *Comp petrol Establishment* είναι ελεγχόμενη επιχείρηση από την *Olayan Investments Company Establishment*.

Σημειώνεται ότι στον ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνονται οι μέτοχοι με ποσοστό άνω του 5% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι με βάση αυτά τα στοιχεία δεν υπάρχουν μέτοχοι, πλην της Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. και της Comp petrol Establishment που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου κατά την 8^η Σεπτεμβρίου 2008.

Την 8^η Σεπτεμβρίου 2008 τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας κατείχαν συνολικά 200.700 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,3996% του μετοχικού της κεφαλαίου ενώ τα Διευθυντικά Στελέχη και τα λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά και ανώτερα διοικητικά στελέχη δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Την ίδια ημερομηνία, η εταιρεία είχε στην κατοχή της 1.557.291 Ίδιες Μετοχές, ονομαστικής αξίας 1.572.863,91 ευρώ και κόστους κτήσης 2.106.504,52 ευρώ, δηλαδή μέσο κόστος κτήσης ανά μετοχή 1,35 ευρώ περίπου.

Ο αριθμός των μετόχων που κατέχουν κάτω του 5% των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., σύμφωνα με το μετοχολόγιο με ημερομηνία 08.09.2008 ανέρχεται σε 8.278 πρόσωπα.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με στοιχεία μετοχολογίου 08.09.2008, 10 μέτοχοι της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. πριν τη συγχώνευση έχουν ενεχυριάσει συνολικά 44.440 μετοχές τους.

Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου από τους λοιπούς μετόχους.

Βάσει του Κ.Ν.2190/20, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. ως μέτοχος με ποσοστό 42,04% έχει σε κάθε περίπτωση τη δυνατότητα να εμποδίζει τη λήψη αποφάσεων επί θεμάτων που απαιτούν απαρτία και πλειοψηφία δύο τρίτων (2/3) τις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. θα κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 25,11% επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.. Συγκεκριμένα, βάσει της σχέσης ανταλλαγής, θα κατέχει άμεσα ποσοστό 24,99% επί του μετοχικού κεφαλαίου και έμμεσα, μέσω της Eurobank EFG Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., ποσοστό 0,12%.

Δεν υφίσταται καμία γνωστή στον Εκδότη συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο του Εκδότη.

3.17 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» ιδρύθηκε στις 10 Ιουλίου 1991 με την υπ' αριθμ. 52782/B581/24.6.1991 κοινής απόφασης Υπουργών Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών, η οποία δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 3017/10.7.91.

Η εταιρεία καταχωρήθηκε στα μητρώα Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης και έλαβε αριθμό μητρώου 24418/06/B/91/40. Η διάρκειά της έχει καθοριστεί σε 50 χρόνια.

Η εμπορική επωνυμία της Εταιρείας είναι ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Ιδρυτής της ΔΙΑΣ ήταν η εταιρεία EUROINVEST Σύμβουλοι Επενδύσεων Α.Ε. Η εταιρεία ιδρύθηκε με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο € 2.456.346,29, διαιρεμένο σε 930.000 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,6413 η κάθε μια. Η Εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1992.

Η καταστατική έδρα και τα γραφεία της Εταιρείας είναι στο Δήμο Αθηναίων, οδός Βουκουρεστίου 19, Αθήνα 10671, τηλ. 210 3670900.

Κατά τη διάρκεια της πρώτης εταιρικής χρήσης της Εταιρείας της χορηγήθηκε το ακόλουθο ΑΦΜ: 094267474.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών (χρεόγραφα - μετοχές) κατά τις διατάξεις του ν.3371/2005 και συμπληρωματικά του κ.ν. 2190/20, όπως εκάστοτε τροποποιούνται και ισχύουν. Για την επίτευξη του ανωτέρω σκοπού, η Εταιρεία δύναται να συμμετέχει σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Η Εταιρεία, με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία ή άλλα γραφεία και εγκαταστάσεις καθώς και να διορίζει αντιπροσώπους της σε οποιαδήποτε πόλη της Ελλάδας ή της Αλλοδαπής.

Σημειώνεται ότι το άρθρο 2 του καταστατικού της Εταιρείας που περιγράφει το σκοπό της τροποποιήθηκε με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 30.06.2006.

Το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας, όπως τροποποιήθηκε με ημερομηνία 04.08.2008 εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 4007/27.8.2008) και από το Υπουργείο Ανάπτυξης (αρ. πρωτ. Κ2-11095).

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας, τακτικώς μία φορά το χρόνο, μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσεως.

Οι προσκλήσεις των τακτικών και έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων, εκτός από τις επαναληπτικές και αυτές που εξομοιώνονται μ' αυτές δημοσιεύονται είκοσι τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδριάσεως, διάστημα κατά το οποίο συνυπολογίζονται και οι εξαιρετές ημέρες (αργίες). Οι προσκλήσεις αναφέρουν, τη χρονολογία την ημέρα την ώρα και το οίκημα στο οποίο θα συνέλθει η Συνέλευση των μετόχων, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διατάξεως, με σαφήνεια. Οι προσκλήσεις, εκτός από τη δημοσίευσή τους στις εφημερίδες, στο ΦΕΚ και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών τοιχοκολλούνται και στο κατάστημα της εταιρείας σε εμφανή θέση. Η δημοσίευση της προσκλήσεως γίνεται:

α) για τις τακτικές και έκτακτες γενικές συνελεύσεις των μετόχων, στις πολιτικές εφημερίδες και την οικονομική εφημερίδα πριν από είκοσι τουλάχιστον πλήρεις ημέρες και στην εφημερίδα της Κυβερνήσεως πριν από δέκα τουλάχιστον πλήρεις ημέρες από την ημέρα που ορίστηκε για τη συνέλευση και

β) για τις επαναληπτικές συνελεύσεις και τις εξομοιούμενες μ' αυτές, στις πολιτικές εφημερίδες και την οικονομική εφημερίδα πριν από δέκα τουλάχιστον πλήρεις ημέρες και στην εφημερίδα της Κυβερνήσεως πριν από πέντε

τουλάχιστον πλήρεις ημέρες από την ημέρα που ορίστηκε για τη συνέλευση, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 3 του από 16 Ιανουαρίου 1930 προεδρικού Διατάγματος “περί δελτίου ανώνυμων εταιρειών”.

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να δίδει, δέκα ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, σε κάθε μέτοχο που θα ζητήσει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

Δικαίωμα παράστασης και ψήφου στη Γενική Συνέλευση έχουν οι μέτοχοι, οι οποίοι κατέθεσαν βεβαίωση δέσμευσης των μετοχών τους από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, τουλάχιστο πέντε (5) πλήρεις ημέρες πριν από την καθορισμένη ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης. Οι μέτοχοι που δικαιούνται να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευθούν σε αυτή από κατάλληλα εξουσιοδοτημένο από αυτούς πληρεξούσιο. Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τα ανωτέρω μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο κατόπιν σχετικής άδειάς της.

Οι μετοχές της Εταιρείας που ανήκουν στην ίδια υπολογίζονται για το σχηματισμό απαρτίας, δεν έχουν όμως δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

Με την επιφύλαξη των κατωτέρω, δεν υπάρχει κάποια διάταξη του καταστατικού ή του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, όπως ισχύουν, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρείας ή η οποία να καθορίζει όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται ή η οποία να θεσπίζει αυστηρότερους όρους από αυτούς που απαιτεί η ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου της Εταιρείας.

Στο κεφάλαιο 7.1. του ισχύοντος Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας με τίτλο «Διαδικασίες Παρακολούθησης και Δημόσιας Γνωστοποίησης Συναλλαγών επί Αξιών της Εταιρείας ή Συνδεδεμένων Εταιριών» προβλέπεται ότι οι υποχρεώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των διευθυντικών στελεχών και των προσώπων, που εξαιτίας της σχέσης τους με την Εταιρεία κατέχουν εσωτερική πληροφόρηση, ως προς τον περιορισμό και τη γνωστοποίηση των συναλλαγών, που καταρτίζουν με αντικείμενο μετοχές της Εταιρείας, ή άλλης εταιρείας συνδεδεμένης, κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και των λοιπών Υπόχρεων Προσώπων προσδιορίζονται αναλυτικά από το ν. 1806/1988, το Π.Δ. 51/1992, την υπ’ αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την υπ’ αριθμ. 3/347/12.7.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως εκάστοτε ισχύουν.

Σύμφωνα με τον ισχύοντα Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, η διαδικασία παρακολούθησης και δημόσιας γνωστοποίησης των συναλλαγών τους γίνεται από τις Υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου και Εταιρικών Ανακοινώσεων. Τα Υπόχρεα Πρόσωπα γνωστοποιούν στην Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων τα στοιχεία τους: ονοματεπώνυμο, πατρώνυμο, ιδιότητα, Μερίδα Επενδυτή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων και κωδικό εκκαθάρισης συναλλαγών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, που διαπραγματεύονται στην αγορά παραγώγων του Χ.Α. Εφ’ όσον πρόκειται περί νέου Υπόχρεου Προσώπου, η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι υπεύθυνο για την καταγραφή των στοιχείων του.

Κατάλογος, που περιέχει τα Υπόχρεα Πρόσωπα με τον αριθμό Μερίδας Επενδυτή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων και τον κωδικό εκκαθάρισης συναλλαγών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, υποβάλλεται από την Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ενώ ενημερώνεται και υποβάλλεται αμέσως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε φορά, που μεταβάλλεται κάποιο στοιχείο του.

Όλα τα Υπόχρεα Πρόσωπα, που κατέχουν αριθμό Μερίδας Επενδυτή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων και κωδικό εκκαθάρισης συναλλαγών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων γνωστοποιούν στην Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας εγγράφως:

- ο κάθε συναλλαγή τους σχετικά με μετοχές της ή με παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που συνδέονται με αυτές, εκτός εάν το ύψος της δεν υπερβαίνει σε αξία το ποσό των 5.000,00 ευρώ, το αργότερο εντός 2 εργασίμων ημερών από την κατάρτιση της εν λόγω συναλλαγής, ή
- τις συναλλαγές τους σχετικά με μετοχές της ή με παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που συνδέονται με αυτές, μόλις το ύψος τους υπερβεί σε αξία το ποσό των 5.000,00 ευρώ εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους, το αργότερο εντός 2 εργασίμων ημερών από την κατάρτιση της τελευταίας συναλλαγής,

και η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου σε συνεργασία με την Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων υποχρεούται να διαβιβάσει τη γνωστοποίηση αυτή εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας από τη λήψη της στο επενδυτικό κοινό με τα προβλεπόμενα από την κείμενη νομοθεσία μέσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

- ο αποστέλλουν στην Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, σε τριμηνιαία βάση, υπογεγραμμένη βεβαίωση μη διενέργειας συναλλαγών με αντικείμενο κινητές αξίες της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Των ως άνω βεβαιώσεων λαμβάνει γνώση το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Οι βεβαιώσεις μη διενέργειας συναλλαγών αρχειοθετούνται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία και αναλαμβάνει την υποχρέωση ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου εντός 5 εργάσιμων ημερών από την ημέρα παραλαβή της, για τυχόν προβλήματα ή παρεκκλίσεις.

Ειδικά για τις συναλλαγές που αφορούν κινητές αξίες της Εταιρείας, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθεί απολογιστικά σε μηνιαία βάση τις χρηματιστηριακές πράξεις, που διενεργούνται από τα πρόσωπα, που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω κατάλογο και ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τυχόν παραβάσεις ή ελλείψεις.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων βλέπε και Ενότητα 4.8.1 «Δικαιώματα Μετόχων» του παρόντος Εγγράφου.

3.18 ΙΔΙΑΙΤΕΡΕΣ ΣΥΝΟΗΚΕΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

3.18.1 Νομικό Πλαίσιο Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Η σύσταση και λειτουργία των Ανωνύμων Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3371/2005. Στις Α.Ε.Ε.Χ. εφαρμόζονται συμπληρωματικά οι διατάξεις των Ν. 3283/2004, Ν. 3401/2005 και Ν. 2190/1920 καθώς επίσης οι σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι Α.Ε.Ε.Χ. εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα, τόσο η χορήγηση της άδειας λειτουργίας των Α.Ε.Ε.Χ. όσο και κάθε τροποποίηση του καταστατικού ή μεταβολή του μετοχικού τους κεφαλαίου προϋποθέτουν την προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούνται εξάλλου να γνωστοποιούν σειρά στοιχείων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά στοιχείων που αφορούν τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη, τους Διαχειριστές, την Επενδυτική Επιτροπή κ.λ.π. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι επιπλέον αρμόδια για την διασφάλιση της διαρκούς τήρησης των ποιοτικών και ποσοτικών επενδυτικών περιορισμών και άλλων εποπτικών υποχρεώσεων που επιβάλλει στις Α.Ε.Ε.Χ. ο Ν. 3371/2005, καθώς και για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων σύμφωνα με το άρθρο 36 του ίδιου νόμου.

Στο επίκεντρο του συστήματος εποπτείας των Α.Ε.Ε.Χ. βρίσκεται ιδίως το άρθρο 11 του Ν. 3283/2004 και ο συνεπεία αυτού εκδοθείς Κανονισμός Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Χ. (Απόφαση 1/462/7.2.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Ειδικότερα, σύμφωνα με άρθρα 5, 6 και 7 του Κανονισμού Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Χ., η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται:

- (α) να ενεργεί με την απαιτούμενη προσοχή και επιμέλεια προς το συμφέρον του χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται
- (β) να διαθέτει και να χρησιμοποιεί αποτελεσματικά τους πόρους και τις διαδικασίες που απαιτούνται για τη διεξαγωγή των επαγγελματικών τους δραστηριοτήτων και ιδίως
- (γ) να λαμβάνει μέτρα για την αποτροπή συγκρούσεων συμφερόντων

Η Διοίκηση της Εταιρείας βεβαιώνει ότι η Απορροφώσα Εταιρεία εφαρμόζει χωρίς καμία παρέκκλιση τον Κανονισμό Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Χ., όσον αφορά τις τυπικές υποχρεώσεις της που απορρέουν από αυτόν και την υποβολή των σχετικών με αυτόν στοιχείων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις ισχύουσες διατάξεις του εν λόγω Κανονισμού. Επίσης, βεβαιώνεται ότι η απορροφώμενη εταιρεία εφαρμόζει χωρίς καμία παρέκκλιση τον Κανονισμό Συμπεριφοράς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Α.Ε.Ε.Χ., όσον αφορά τις τυπικές υποχρεώσεις της που απορρέουν από αυτόν και την υποβολή των σχετικών με αυτόν στοιχείων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις ισχύουσες διατάξεις του εν λόγω Κανονισμού.

3.18.2 Θεσμικό Πλαίσιο Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Ν. 3371/2005

3.18.2.1 Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με το άρθρο 30 του Ν. 3371/2005, οι Α.Ε.Ε.Χ. επιτρέπεται να επενδύουν το ενεργητικό τους αποκλειστικά:

- Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη ή μη αγορά εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης καθώς και σε χρηματιστήριο αξιών ή άλλη αγορά τρίτου κράτους σύμφωνα με την Απόφαση 10/372/15.2.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι αυτές θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο αξιών ή άλλη αναγνωρισμένη αγορά εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.

- Σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- Σε μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης 85/611/ΕΟΚ ή ανεξάρτητα από το αν εδρεύουν σε κράτος- μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αν συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
 - α) Οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕΚΑ έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτή που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.
 - β) Το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ.
 - γ) Οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση.
 - δ) Ο άλλος ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει η επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος- μέλος ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα.
- Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται με μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη ή μη αγορά εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης καθώς και σε χρηματιστήριο αξιών ή άλλη αγορά τρίτου κράτους σύμφωνα με την Απόφαση 10/372/15.2.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:
 - α. Το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.
 - β. Οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και
 - γ. Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ.
- Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές (αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό) εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά:
 - αα. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους – μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη -μέλη ή

ββ. Εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α, β και γ.

γγ. Εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας ή

δδ. Εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στις ανωτέρω περιπτώσεις αα έως γγ και εφόσον ο εκδότης είναι:

ααα. Εταιρεία της οποία το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε 10 εκατ. ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ ή

βββ. Οργανισμός, εντός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του Ομίλου ή

γγγ. Οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσων τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

- Μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Α.Ε.Ε.Χ. επιτρέπεται να επενδύει μέχρι 10 % της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που δεν πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια.

Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.

Τέλος, η Α.Ε.Ε.Χ. δύναται να προβαίνει σε δανεισμό συνολικής αξίας έως και 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της με αποκλειστικό σκοπό την πραγματοποίηση επενδύσεων και υπό τις προϋποθέσεις της Απόφασης 7/397/13.9.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.18.2.2 Επενδυτικά Όρια

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, υπό την προϋπόθεση ότι αυτός είναι κράτος – μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτο κράτος ή δημόσιος διεθνής οργανισμός στον οποίο μετέχει κράτη μέλη, καθώς και όταν οι κινητές αξίες τελούν υπό την εγγύηση των ανωτέρω προσώπων. Το σύνολο των επενδύσεων της περίπτωσης αυτής επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., εφόσον αυτή κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.
3. Οι επενδύσεις της Α.Ε.Ε.Χ. σε Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της.
4. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει αθροιστικά, άνω του 20% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:
 - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και
 - β) κινδύνους από θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό

5. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει αθροιστικά, άνω του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε:
- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή σε μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και
 - β) επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία έχουν ως υποκείμενη αξία κινητές αξίες του εν λόγω οργανισμού
6. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο, στον οποίο εκτίθεται η Α.Ε.Ε.Χ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 10% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα και το 5% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. σε κάθε άλλη περίπτωση.
7. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου Ομίλου.
8. Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του 10%:
- α) των μετοχών είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη
 - β) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη
 - γ) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη
 - δ) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων

Σχετικά με τα παραπάνω επενδυτικά όρια σημειώνονται τα παρακάτω:

- Ως τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. νοείται η αξία του χαρτοφυλακίου της που αποτιμάται σε ημερήσια βάση σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας μείον τα ρευστά διαθέσιμα που προορίζονται για την κάλυψη των τρεχουσών εξόδων λειτουργίας της και δεν φυλάσσονται στο θεματοφύλακα.
- Όταν μια κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνυπολογίζεται με τα επενδυτικά όρια περί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων.
- Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων όταν η Α.Ε.Ε.Χ. ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή με μέσα χρηματαγοράς που κατέχει ή η υπέρβαση των ορίων είναι αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιρειών. Η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των παραπάνω ορίων μέσα σε 3 μήνες από την απόκτησή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων αυτών μέσα σε 5 εργάσιμες ημέρες από την απόκτησή του.
- Δεν επιτρέπεται ο συνολικός κίνδυνος από θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο της Α.Ε.Ε.Χ. να υπερβαίνει την τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

3.18.2.3 Χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (Financial Derivatives) και τίτλων επιλογής (Warrants) επιτρέπεται στις Α.Ε.Ε.Χ. υπό τις προϋποθέσεις των άρθρων 30 και 31 του Ν. 3371/2005 και των διατάξεων της Απόφασης 3/378/14.04.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ειδικότερα, ως σημαντικότεροι περιορισμοί κατά τη χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων δύνανται να αναφερθούν οι εξής:

- (α) Το συνολικό περιθώριο ασφάλισης για όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα δεν πρέπει να υπερβαίνει το είκοσι τοις εκατό (20%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.
- (β) Το αλγεβρικό άθροισμα των τιμημάτων δικαιώματος σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα δεν πρέπει να υπερβαίνει το είκοσι τοις εκατό (20%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.

(γ) Η ονομαστική αξία αναφοράς των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το εκατό τοις εκατό (100%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.

(δ) Τα όρια επένδυσης σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα συνυπολογίζονται με τα υπόλοιπα εφαρμοστέα επενδυτικά όρια ενώ οι αντίστοιχες θέσεις συμψηφίζονται έναντι του ίδιου αντισυμβαλλομένου. Ο κίνδυνος ανά αντισυμβαλλόμενο σε πράξεις επί εξωχρηματιστηριακών παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων υπολογίζεται με βάση τη μέγιστη δυνητική ζημία, στην περίπτωση όπου ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, και συνυπολογίζεται με τα υπόλοιπα επενδυτικά όρια.

(ε) Η συνολική ονομαστική αξία αναφοράς των συμβάσεων πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repers) επί μετοχής εισηγμένης σε οργανωμένη αγορά, στην οποία παρέχονται εγγυήσεις κάλυψης ως προς τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, δεν πρέπει να υπερβαίνει το εβδομήντα τοις εκατό (70%) των τοποθετήσεων της Α.Ε.Ε.Χ. επί της μετοχής αυτής. Σε κάθε περίπτωση, η Α.Ε.Ε.Χ. οφείλει να λαμβάνει υπόψη πιθανές βραχυπρόθεσμες ανάγκες για τη ρευστοποίηση μετοχών επί των οποίων έχει συναφθεί σύμβαση πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς. Σε περίπτωση σύναψης σύμβασης πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς στην τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. συμπεριλαμβάνεται το εκατό τοις εκατό (100%) της αξίας των προς επαναμεταβίβαση μετοχών.

(στ) Σε περίπτωση που για το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο προβλέπεται η φυσική παράδοση της υποκείμενης αξίας, αυτόματα ή κατ' επιλογή του αντισυμβαλλομένου κατά τη λήξη ή κατά την άσκησή του, πρέπει να διατηρείται η εν λόγω υποκείμενη αξία στο χαρτοφυλάκιο της Α.Ε.Ε.Χ., για λόγους κάλυψης, καθ' όλη τη διάρκεια του παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου.

Για την τήρηση των επενδυτικών ορίων του άρθρου 22 του ν. 3283/2004 και του άρθρου 31 του ν. 3371/2005, ως συνολική τοποθέτηση σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη λαμβάνεται το αλγεβρικό άθροισμα της αξίας της τοποθέτησης στη συγκεκριμένη κινητή αξία στην αγορά τοις μετρητοίς και της ονομαστικής αξίας αναφοράς των θέσεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενο στοιχείο τη συγκεκριμένη κινητή αξία.

Δεν επιτρέπεται στις Α.Ε.Ε.Χ. να επενδύουν σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που, εάν μετατραπούν σε ισοδύναμες θέσεις των στοιχείων του χαρτοφυλακίου τους, υπερβαίνουν συνολικώς τα επενδυτικά όρια του άρθρου 22 του Ν. 3283/2004 και του άρθρου 31 του Ν. 3371/2005 αντίστοιχα.

Επιτρέπεται στις Α.Ε.Ε.Χ. που επενδύουν σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, ο οποίος πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1 του άρθρου 24 του Ν. 3283/2004 και εκκαθαρίζεται τοις μετρητοίς, να μην συνδυάζουν τις επενδύσεις αυτές με τα επενδυτικά όρια του άρθρου 22 του Ν. 3283/2004 και του άρθρου 31 του Ν. 3371/2005 αντίστοιχα.

Δεν επιτρέπεται η χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ως υποκείμενη αξία δείκτη ο οποίος έχει δημιουργηθεί από τις ίδιες τις Α.Ε.Ε.Χ. με τρόπο που να συνεπάγεται την υπέρβαση των επενδυτικών ορίων ανά εκδότη, όπως ορίζονται στις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν. 3283/2004 και του άρθρου 31 του Ν. 3371/2005. Δεν επιτρέπεται η χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ως υποκείμενη αξία δείκτη με τρόπο που να συνεπάγεται την υπέρβαση των επενδυτικών ορίων του άρθρου 24 του Ν. 3283/2004.

Στο πλαίσιο εφαρμογής των επενδυτικών ορίων της παρούσας απόφασης και προκειμένου να υπολογιστεί το καθαρό ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου ή η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη μετρητά που προκύπτουν από δανεισμό.

Περαιτέρω, οι Α.Ε.Ε.Χ. επιτρέπεται να επενδύουν σε τίτλους επιλογής κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η σχετικά άδεια χορηγείται μόνο στην περίπτωση τίτλων επιλογής για τους οποίους ο εκδότης τους έχει αναλάβει την υποχρέωση της εισαγωγής τους σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, εντός δώδεκα (12)

μηνών από την έκδοσή τους. Η ονομαστική αξία αναφοράς των τίτλων επιλογής δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το είκοσι τοις εκατό (20%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. Το αλγεβρικό άθροισμα του τιμήματος για την απόκτηση των τίτλων επιλογής δεν πρέπει να υπερβαίνει το πέντε τοις εκατό (5%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ. Το τίμημα που έχει καταβάλει συνολικά η Α.Ε.Ε.Χ. για την απόκτηση συγκεκριμένου τίτλου επιλογής δεν πρέπει να υπερβαίνει το πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου του τιμήματος της έκδοσης. Σε περίπτωση που για το διακανονισμό τίτλου επιλογής προβλέπεται η φυσική παράδοση της υποκείμενης αξίας, αυτόματα, ή κατ' επιλογήν του αντισυμβαλλόμενου πριν ή κατά τη λήξη του τίτλου επιλογής, το αλγεβρικό άθροισμα της ονομαστικής αξίας αναφοράς των θέσεων σε τίτλους επιλογής επί της ίδιας υποκείμενης αξίας πρέπει να καλύπτεται πλήρως με θέση επί της υποκείμενης αξίας στο χαρτοφυλάκιο της Α.Ε.Ε.Χ. Οι επενδύσεις σε τίτλους επιλογής υπόκεινται στα κατά τα λοιπά εφαρμοστέα επενδυτικά όρια.

Ως γενικότερη προϋπόθεση αναφέρεται τέλος ότι ο συνολικός κίνδυνος από επενδύσεις σε παράγωγα δεν πρέπει να υπερβαίνει το 100 % της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ., έτσι ώστε ο συνολικός κίνδυνος (συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε μη παράγωγα μέσα) να μην υπερβαίνει το 200 % της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Α.Ε.Ε.Χ.

3.18.3 Φορολογικό Καθεστώς για τις Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Το φορολογικό καθεστώς που διέπει τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου καθορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 39 του Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3522/2006. Ειδικότερα, ισχύουν τα εξής:

1. Οι πράξεις σύστασης, το καταστατικό των Α.Ε.Ε.Χ. και οι εκδιδόμενες από αυτές μετοχές απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους, τέλους χαρτοσήμου, εισφοράς, δικαιώματος ή οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου, εξαιρουμένων των φόρων συγκέντρωσης κεφαλαίου, του φόρου προστιθέμενης αξίας και των τελών ή των εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Με την επιφύλαξη της κατωτέρω παραγράφου, τα εισοδήματα από κινητές αξίες, που αποκτούν οι Α.Ε.Ε.Χ. από την ημεδαπή ή αλλοδαπή, απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει ορισθεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994) και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Α.Ε.Ε.Χ. για τα εισοδήματα αυτά.

3. Οι Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούνται σε καταβολή φόρου, ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων τους, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές. Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρείας και των μετόχων.

4. Επισημαίνεται, ότι σύμφωνα με το ν. 3697/25.09.2008 «Ενίσχυση της διαφάνειας του Κρατικού Προϋπολογισμού, έλεγχος των δημοσίων δαπανών, μέτρα φορολογικής δικαιοσύνης και άλλες διατάξεις», άρθρο 20, παρ.2, ορίζεται ότι σε περίπτωση παρακράτησης φόρου επί κτηθέντων μερισμάτων καθώς και του φόρου 10 % επί της υπεραξίας κατά την πώληση εισηγμένων μετοχών, ο φόρος αυτός συμψηφίζεται με το φόρο που προκύπτει από τη δήλωση που υποβάλλεται από την Α.Ε.Ε.Χ. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο μεταφέρεται για συμψηφισμό με επόμενες δηλώσεις. Επίσης, διανεμόμενα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων στους μετόχους της Α.Ε.Ε.Χ. θα εξακολουθούν να μην υπόκεινται σε φόρο παρακράτησης ως φορολογούμενα αποκλειστικά στο όνομα της Α.Ε.Ε.Χ.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (στο εξής η «ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.» ή «η Εταιρεία», ή «η Απορροφώσα Εταιρεία» ή «η Απορροφώσα» ή «ο Εκδότης») και «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», (στο εξής η «GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.» ή «η Απορροφώμενη Εταιρεία» ή «η Απορροφώμενη»), στις 31 Μαρτίου 2008, σε κεχωρισμένες συνεδριάσεις, ενέκριναν την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Ως ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρείας χρησιμοποιήθηκε ο ισολογισμός με ημερομηνία 31.03.2008. Η απορρόφηση της απορροφώμενης εταιρείας από την απορροφώσα εταιρεία θα γίνει κατά τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 2166/1993, όπως ισχύει. Ο ν. 2166/1993 υπερισχύει του κ.ν. 2190/1920 ως ειδικότερος, για τυχόν θέματα που ρυθμίζει κατά διαφορετικό τρόπο.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας συγχώνευσης, σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (διάταξη 4.1.4.1.3. του ισχύοντος από 22.07.2008 Κανονισμού του Χ.Α., η οποία αντικατέστησε το άρθρο 289 παρ.5 του Κανονισμού του Χ.Α. τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της Απορροφώμενης GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., δυνάμει της από 5 Μαΐου 2008 σχετικής απόφασής τους, ανέθεσαν στην ανεξάρτητη από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (εφεξής «Ε&Υ») να διενεργήσει την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και να εκφέρει γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι εύλογη και λογική για τους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Ακολούθως, τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης, κατά τη συνεδρίασή τους την 20.06.2008 ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, το οποίο και υπέγραψαν την 23η Ιουνίου 2008 και αποφάσισαν να εισηγηθούν προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Απορροφώσας καθώς και των μετόχων της Απορροφώμενης την εν λόγω συγχώνευση σύμφωνα με τους όρους του ως άνω από 23.06.2008 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Στην συνέχεια, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης υποβλήθηκε από κάθε συμβαλλόμενη εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 3 του ΚΝ 2190/1920, στις διατυπώσεις δημοσιότητας. Η περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης δημοσιεύτηκε στον τύπο, στην εφημερίδα «ΗΜΕΡΗΣΙΑ» την Παρασκευή, 4 Ιουλίου 2008 και το Σάββατο, 5 Ιουλίου 2008 στην εφημερίδα «ΕΞΠΡΕΣ».

Σύμφωνα με την από 26.06.2008 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης της «Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.» επί του εύλογου και λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια σχέση ανταλλαγής μετοχών κρίθηκε εύλογη και λογική.

Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. έλαβε χώρα την 08.09.2008, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε μεταξύ άλλων το από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Στην εν λόγω Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν 30.909.749 μετοχές και ψήφους, ήτοι ποσοστό 61,55% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώσας.

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 61,55% του συνόλου των μετοχών, ή το 100,00% των μετόχων που παραστάθηκαν. Συγκεκριμένα, η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. ενέκρινε μεταξύ άλλων:

1. τη συγχώνευση της Εταιρείας με την εταιρεία «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.» κατά τα άρθρα 69 επ. του κ.ν. 2190/1920 με την απορρόφηση της τελευταίας από την Εταιρεία και ρύθμιση κάθε συναφούς θέματος.
2. την αναπροσαρμογή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σε συνέχεια της συγχώνευσης, ήτοι: α. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 46.739.352 ευρώ, που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώμενης εταιρείας και εν συνεχεία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 913.162,04 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο, προκειμένου να είναι δυνατόν η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής να είναι στρογγυλός αριθμός, β. την αλλαγή της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής από 1,01 ευρώ σε 0,92 ευρώ η κάθε μία και γ. τη ρύθμιση κάθε θέματος που σχετίζεται με τις νεοεκδοθησόμενες μετοχές.
3. την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, λόγω της ανωτέρω αναπροσαρμογής.

Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. που έλαβε χώρα την 08.09.2008, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε μεταξύ άλλων το από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. από τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Στην εν λόγω Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούν 8.708.934 μετοχές και ψήφους, ήτοι ποσοστό 53,29% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης. Υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 53,29% του συνόλου των μετοχών, ή το 100,00% των μετόχων που παραστάθηκαν.

Η απορρόφηση της απορροφώμενης εταιρείας από την απορροφώσα εταιρεία θα γίνει κατά τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 2166/1993, όπως ισχύει και τους όρους και τις συμφωνίες που περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που υπεγράφη στις 23.06.2008. Συγκεκριμένα, η συγχώνευση συντελείται με βάση τις ως άνω διατάξεις και με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης της 31ης Μαρτίου 2008.

Με την ολοκλήρωση τη συγχώνευσης θα επέλθει οιοική καθολική διαδοχή της απορροφώσας εταιρείας όσον αφορά σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία της απορροφώμενης εταιρείας και εν γένει θα επέλθουν όλα τα αναφερόμενα στο άρθρο 75 του κ.ν. 2190/1920 αποτελέσματα. Έτσι, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η απορροφώμενη εταιρεία θα λυθεί χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάρισή της, οι δε μετοχές της δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο το δικαίωμα ανταλλαγής τους με τις νέες μετοχές της απορροφώσας εταιρείας, το δε σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον ειδικώς καταρτισθέντα κατά το άρθρο 73 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 2 παρ. 1 του ν. 2166/1993 ισολογισμό μετασχηματισμού της 31.03.2008, όπως θα υφίσταται και θα ευρίσκεται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης, θα μεταβιβασθεί στην απορροφώσα εταιρεία. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης εταιρείας έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία ΠΡΑΙΣΓΟΥΟΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 113 και δη τον ορκωτό ελεγκτή αυτής Ψάλτη Μάριο του Θωμά με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38081, με βάση τον ισολογισμό μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρείας της 31.03.2008. Ολοκληρη η περιουσία της απορροφώμενης εταιρείας και τα πάσης φύσεως δικαιώματα, απαιτήσεις και αξιώσεις αυτής μεταβιβάζονται με τη σύμβαση συγχώνευσης, αλλά και εκ του νόμου, λόγω της επερχόμενης απορρόφησης, στην απορροφώσα εταιρεία, συγχρόνως δε η απορροφώσα εταιρεία αναλαμβάνει και αποδέχεται λόγω της σύμβασης συγχώνευσης, αλλά και εκ του νόμου, το σύνολο των υποχρεώσεων και του παθητικού της απορροφώμενης εταιρείας.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης περιελήφθη στη Σύμβαση Συγχώνευσης που υπεγράφη την 22.10.2008 μεταξύ των συγχωνευομένων εταιρειών και η οποία έλαβε τον τύπο του Συμβολαιογραφικού Εγγράφου με την υπ' αριθμ. 26330/22.10.2008 πράξη της Συμβολαιογράφου Μαρίνας – Ελένης Σ. Π. Μάγκλαρη (Σόλωνος 69 & Ασκληπιδίου, Αθήνα 106 79).

Η συγχώνευση των δυο εταιρειών τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Τηρήθηκε η διαδικασία και πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις που ορίζονται στη διάταξη 4.1.4.1.3. του ισχύοντος από 22.07.2008 Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (διάταξη η οποία αντικατέστησε χωρίς να τροποποιήσει το προϊσχύον άρθρο 289 παρ. 5 του Κανονισμού του Χ.Α.).

Τηρήθηκαν όλες οι κατά το νόμο προβλεπόμενες διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις, δημοσιεύσεις, προθεσμίες που ορίζονται και δόθηκε η δυνατότητα στους μετόχους και τους πιστωτές των συγχωνευομένων εταιρειών να λάβουν εγκαίρως γνώση για τη διαδικασία της συγχώνευσης. Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70, παράγ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Για την λόγω συγχώνευση δεν απαιτείται πρότερη έγκριση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού. Συγκεκριμένα, στην περίπτωση της συγχώνευσης της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Ανταγωνισμού θα γίνει σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4α του ν. 703/1977, δηλαδή μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης, δίχως χαρακτήρα προηγούμενης άδειας, αλλά με χαρακτήρα μεταγενέστερης ενημέρωσης, εφόσον μόνο η μια συμμετέχουσα επιχείρηση ξεπερνά συνολικό κύκλο εργασιών άνω των δεκαπέντε εκατομμυρίων (15.000.000) ευρώ στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το άρθρο 4στ του ν. 703/1977 κατά την τελευταία κλεισθείσα χρήση 2007 αλλά και κατά το α' τρίμηνο του 2008.

Σχετικά με τα κλασματικά δικαιώματα που τυχόν θα προκύψουν, συνεπεία της εφαρμογής της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. της 08.09.2008, ανέθεσε στο Διοικητικό Συμβούλιο να ρυθμίσει κατά την κρίση του τα κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν από τη διανομή των μετοχών στο πλαίσιο της συγχώνευσης. Ειδικότερα, παρέχεται δικαίωμα στους δικαιούχους αυτών εξάμηνης προθεσμίας από την εισαγωγή των μετοχών προς διαπραγμάτευση προκειμένου είτε να διαθέσουν είτε ν' αποκτήσουν τα υπολειπόμενα κλάσματα μετοχής για το σχηματισμό ακέραιων μονάδων μετοχών. Εάν παρέλθει άπρακτη η ανωτέρω προθεσμία τα κλασματικά υπόλοιπα εκποιούνται με επιμέλεια της Εταιρείας μέσω του Χ.Α. και το προϊόν της εκποίησης αποδίδεται στους δικαιούχους κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 44 Ν.2396/1996, όπως ισχύει, του άρθρου 53 του Ν. 3371/2005 σε συνδυασμό με την υπ' αριθμ. 13/375/17.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.2 ΌΡΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Οι όροι της συγχώνευσης των εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη περιλαμβάνονται στο από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, περίληψη του οποίου παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.diasfund.gr και στην ιστοσελίδα της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. www.globalneweurope.gr.

Εν περιλήψει, οι όροι του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχουν ως ακολούθως:

«1. Ως ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης Εταιρείας χρησιμοποιήθηκε ο ισολογισμός με ημερομηνία 31.03.2008. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, από την 1η Απριλίου 2008 και εφεξής όλες οι πράξεις της Απορροφώμενης Εταιρείας θεωρούνται ως διενεργηθείσες για λογαριασμό της Απορροφώσας Εταιρείας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα της Απορροφώμενης Εταιρείας, που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή και μέχρι της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Απορροφώσας Εταιρείας και θα μεταφέρονται στα βιβλία της.

2. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας είναι σήμερα 50.722.200 ευρώ, διαιρούμενο σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, με ονομαστική αξία 1,01 ευρώ η κάθε μία.

3. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης Εταιρείας είναι σήμερα 49.024.320 ευρώ, διαιρούμενο σε 16.341.440 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, με ονομαστική αξία 3 ευρώ η κάθε μία.

4. Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι 1 προς 3,639911631637510. Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρείας θα λάβουν 3,639911631637510 νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας για κάθε 1 παλαιά μετοχή της Απορροφώμενης Εταιρείας, ενώ οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας θα συνεχίσουν να έχουν 1 μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας για κάθε 1 μετοχή που είχαν πριν από τη συγχώνευση. Σημειώνεται ότι οι ίδιες μετοχές αμφοτέρων των συγχωνευόμενων εταιρειών δεν συνυπολογίστηκαν για τον υπολογισμό της σχέσης ανταλλαγής.

5. Με τη συγχώνευση το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα αυξηθεί α) κατά το ποσό των 46.739.352 ευρώ, που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης Εταιρείας και β) κατά το ποσό των 913.162,04 ευρώ, από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της απορροφώσας προκειμένου να είναι δυνατόν η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής να είναι στρογγυλός αριθμός. Πρέπει να σημειωθεί ότι, οι ίδιες μετοχές της Απορροφώμενης Εταιρείας θα πάψουν να υπάρχουν στο πλαίσιο της συγχώνευσης και δε θα τύχουν της ανταλλαγής σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Συνολικά το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα ανέλθει στα 98.374.714,04 ευρώ. Η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής της Απορροφώσας Εταιρείας θα αλλάξει από 1,01 ευρώ σε 0,92 ευρώ. Το μετοχικό κεφάλαιο θα διαιρείται σε 106.929.037 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές με ονομαστική αξία 0,92 ευρώ η κάθε μία. Εξ αυτών, 56.709.037 μετοχές θα είναι νέες, προερχόμενες από αύξηση κεφαλαίου, και θα διανεμηθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας, σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής.

Τα κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν θα διατεθούν με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας που θα εγκρίνει τη συγχώνευση, προτείνεται δε να αποφασίσει η εν λόγω γενική συνέλευση να εξουσιοδοτηθεί το διοικητικό συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρείας να αποφασίσει σχετικά.

6. Οι νέες μετοχές θα παρέχουν δικαίωμα κερδών από τη χρήση 2008 και έπειτα.

7. Η τελική απόφαση επί της συγχώνευσης θα ληφθεί από τις γενικές συνελεύσεις των μετασχηματιζόμενων εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 72 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Η διαδικασία της συγχώνευσης περατώνεται με την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής για την συγχώνευση των συγχωνευόμενων εταιρειών. Οι αποφάσεις των συγχωνευόμενων εταιριών μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, καθώς και η εγκριτική απόφαση της συγχώνευσης, θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/20.

Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση λήψης όλων των απαραίτητων κατά νόμο αδειών και εγκρίσεων των αρμόδιων αρχών. Τα αναφερόμενα στο άρθρο 73 παρ. 1 εδ. α' – γ' του κ.ν. 2190/1920 έγγραφα θα είναι διαθέσιμα στους μετόχους στην έδρα της κάθε εταιρείας ένα τουλάχιστον μήνα πριν από τις ως άνω γενικές συνελεύσεις.

8. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, δηλαδή την καταχώρηση στο οικείο μητρώο ανωνύμων εταιριών της εγκριτικής απόφασης των αρμοδίων αρχών, η Απορροφώμενη Εταιρεία θα λυθεί χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάρισή της και οι μετοχές της θα ακυρωθούν, το δε σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον ειδικώς καταρτισθέντα κατά το άρθρο 73 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 2 παρ. 1 του ν. 2166/1993 ισολογισμό μετασχηματισμού της 31ης Μαρτίου 2008, όπως θα υφίσταται και θα ευρίσκεται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης, θα μεταβιβασθεί στην Απορροφώσα Εταιρεία.

9. Δεν υπάρχουν μέτοχοι που να έχουν ειδικά δικαιώματα στην Απορροφώμενη Εταιρεία, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων.
10. Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που να παρέχονται στα μέλη των διοικητικών συμβουλίων και στους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευομένων εταιρειών.»

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μετοχικά κεφάλαια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης πριν από την Συγχώνευση και της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. όπως θα προκύψει μετά τη συγχώνευση:

Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. προ & μετά συγχώνευσης	
	ποσά σε ευρώ
I. Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. προ συγχώνευσης	50.722.200,00
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 1,01
Αριθμός Υφιστάμενων Μετοχών	50.220.000
II. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω Συγχώνευσης	
Αύξηση κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης εταιρείας	46.739.352,00
Αύξηση από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της απορροφώσας για λόγους στρογγυλοποίησης ονομαστικής αξίας	913.162,04
Σύνολο Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	47.652.514,04
III. Μετοχικό Κεφάλαιο ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. μετά συγχώνευσης (I+II)	98.374.714,04
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 0,92
Αριθμός Μετοχών μετά τη συγχώνευση	106.929.037
Σχέση ανταλλαγής:	
Για τους μετόχους της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.:	1 παλαιά μετοχή ΔΙΑΣ προς 1 νέα ΔΙΑΣ
Για τους μετόχους της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.:	1 GLOBAL προς 3,639911631637510 ΔΙΑΣ

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

4.3 ΛΟΓΟΙ ΠΟΥ ΟΔΗΓΗΣΑΝ ΣΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Στις εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων προς τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών, οι οποίες συντάχθηκαν κατ' επιταγή και σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ.4 του Κ.Ν. 2190/1920 παρουσιάζεται η διαδικασία της συγχώνευσης από νομική και οικονομική άποψη και εκτίθενται οι λόγοι για τους οποίους τα Διοικητικά Συμβούλια κρίνουν τη συγχώνευση δικαιολογημένη. Τα κύρια σημεία των εκθέσεων των Διοικητικών Συμβουλίων έχουν ως εξής:

Οικονομική Άποψη

«Από οικονομικής πλευράς, με τη σκοπούμενη συγχώνευση προκύπτει η μεγαλύτερη εταιρεία στον κλάδο των Α.Ε.Ε.Χ. στην Ελλάδα με συνολική καθαρή αξία ενεργητικού (NAV) της τάξης των 147,5 εκατ. Ευρώ, βάσει στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών με ημερομηνία 28.03.2008. Το γεγονός αυτό θα εξασφαλίσει στην εταιρεία μας μεγαλύτερη αναγνωρισιμότητα από την εγχώρια και διεθνή επενδυτική κοινότητα, δυνατότητα παράλληλης εισαγωγής σε χρηματιστήριο του εξωτερικού, μεγαλύτερη εμπορευσιμότητα των μετοχών και σημαντικές οικονομίες κλίμακας.

Επιπροσθέτως, οι συγχωνευμένες εταιρίες διαθέτουν αμιγώς συμπληρωματικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, γεγονός που παρέχει τη δυνατότητα για σημαντικές επενδυτικές συνέργιες. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας μας αποτελείται κυρίως από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στην Ελλάδα και στα Χρηματιστήρια της Βουλγαρίας, της Ρουμανίας, της Σερβίας και της Κύπρου, ενώ το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Α.Ε.Ε.Χ. αποτελείται κυρίως από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στα Χρηματιστήρια της Τουρκίας, της Ρωσίας και της Αιγύπτου. Έτσι η εταιρεία που θα προκύψει από τη συγχώνευση θα καλύπτει επενδυτικά την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης χρησιμοποιώντας την τεχνογνωσία και την εξειδίκευση που απέκτησαν οι συγχωνευόμενες εταιρίες τα τελευταία χρόνια δραστηριοποιούμενες στις επιμέρους αγορές της περιοχής. Αξίζει δε να σημειωθεί, πώς η γεωγραφική αυτή διεύρυνση, θα αυξήσει τη διασπορά του χαρτοφυλακίου της νέας εταιρείας.

Επιπλέον, μέσα από τις ανωτέρω ποσοτικές και ποιοτικές μεταβολές, αναμένεται ο περιορισμός της υψηλής έκπτωσης των χρηματιστηριακών τιμών σε σχέση με τις εσωτερικές αξίες των μετοχών των δυο εταιρειών, ένα φαινόμενο που παρατηρείται εν γένει στον κλάδο των Α.Ε.Ε.Χ. Συγκεκριμένα, για τη εταιρεία μας η έκπτωση ανέρχεται στο 16,20% (βάσει στοιχείων εσωτερικής αξίας με ημερομηνία 28.3.2008) και σε 30,33% (βάσει στοιχείων εσωτερικής αξίας με ημερομηνία 30.6.2008), ενώ για την GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. στο 24,06% (βάσει στοιχείων εσωτερικής αξίας με ημερομηνία 28.3.2008) και σε 36,43% (βάσει στοιχείων εσωτερικής αξίας με ημερομηνία 30.6.2008), παρά την ιδιαίτερως καλή απόδοση των επενδύσεών τους, που τις τοποθετεί στις πρώτες θέσεις στην κατάταξη αποδόσεων εσωτερικής αξίας κατά την τελευταία πενταετία.»

Νομική Άποψη

«Από νομικής πλευράς ο πλέον ενδεδειγμένος τρόπος για να επιτευχθεί η συγχώνευση των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι η απορρόφηση της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. από την εταιρεία μας με βάση τις διατάξεις των άρθρων 68 επ. του κ.ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του ν. 2166/1993. Τούτο διότι η συνέχιση της ύπαρξης μίας εκ των δύο εταιρειών, σε αντιδιαστολή με τη δημιουργία νέας εταιρείας, διευκολύνει από πρακτικής πλευράς σε μεγάλο βαθμό όσον αφορά στη λειτουργία της και επίσης η πραγματοποίηση της συγχώνευσης σύμφωνα με το ν. 2166/1993 εξασφαλίζει σημαντικές φορολογικές ατέλειες όσον αφορά στη διαδικασία της συγχώνευσης.»

Οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών προς τους μετόχους τους, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει του άρθρου 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920, και οι οποίες αιτιολογούν από οικονομική και νομική άποψη τη συγχώνευση των εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., παρατίθενται στην ιστοσελίδα του Εκδότη, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.diasfund.gr καθώς και στην ιστοσελίδα της απορροφώμενης εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.globalneweurope.gr.

4.4 ΜΕΤΟΧΙΚΕΣ ΣΥΝΘΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση των συγχωνευόμενων εταιρειών (κάτοχοι κοινών μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου με ποσοστό άνω του 5%) πριν από την συγχώνευση και συγκεκριμένα κατά την 08.09.2008, ημερομηνία των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών οι οποίες ενέκριναν την συγχώνευση:

GLOBAL A.E.E.X. (Απορροφώμενη)

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡ. ΜΕΤΟΧΩΝ	%	ΔΙΚΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει Ν.3556/2007)	%
Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.	1.577.764	9,65%	1.577.764	10,13%
Global Finance International	1.299.400	7,95%	1.299.400	8,34%
Olympic Investments Inc	1.055.000	6,46%	1.055.000	6,77%
Premier Ltd	1.050.000	6,43%	1.050.000	6,74%
Thixclay S.A.	1.000.000	6,12%	1.000.000	6,42%
Ίδιες Μετοχές	761.656	4,66%	0	0,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	9.597.620	58,73%	9.597.620	61,60%
ΣΥΝΟΛΟ	16.341.440	100,00%	15.579.784	100,00%

* Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., με ημερομηνία 08.09.2008 κατείχε άμεσα 1.541.660 (ήτοι ποσοστό 9,43%) μετοχές και δικαιώματα ψήφου της GLOBAL A.E.E.X., και έμμεσα, μέσω της Eurobank EFG Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., 36.104 (ήτοι ποσοστό 0,22%) μετοχές και δικαιώματα ψήφου της GLOBAL A.E.E.X. Συνεπώς, η συνολική συμμετοχή της (άμεσα και έμμεσα) στη GLOBAL A.E.E.X. ανερχόταν σε 1.577.764 μετοχές ήτοι ποσοστό 9,65% επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

Δεν υπάρχει κανείς μέτοχος που να γνωρίζει η GLOBAL A.E.E.X., πέραν αυτών που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα, ο οποίος να κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού της κεφαλαίου την 08.09.2008.

ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (Απορροφώσα)

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	%	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει Ν.3556/2007)	%
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS	21.111.220	42,04%	21.111.220	43,38%
Competrol Establishment	3.070.000	6,11%	3.070.000	6,31%
Ίδιες Μετοχές	1.557.291	3,10%	0	0,00%
Επενδυτικό Κοινό	24.481.489	48,75%	24.481.489	50,31%
ΣΥΝΟΛΟ	50.220.000	100,00%	48.662.709	100,00%

Ο μέτοχος Competrol Establishment είναι ελεγχόμενη επιχείρηση από την Olayan Investments Company Establishment.

Δεν υπάρχει κανείς μέτοχος που να γνωρίζει η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., πέραν αυτών που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα, ο οποίος να κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού της κεφαλαίου την 08.09.2008.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ενδεικτική μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, με βάση στοιχεία μετοχολογίου της 08.09.2008, ημερομηνία σύγκλησης των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευόμενων

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

εταιρειών που αποφάσισαν την παρούσα συγχώνευση, όπως θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης, με βάση τη σχέση ανταλλαγής που έχει προσδιοριστεί στο από 23.06.2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	%	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ (βάσει Ν.3556/2007)	%
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS	26.854.142	25,11%	26.854.142	25,49%
Comp petrol Establishment	3.070.000	2,87%	3.070.000	2,91%
Global Finance International	4.729.701	4,42%	4.729.701	4,49%
Olympic Investments Inc	3.840.107	3,59%	3.840.107	3,64%
Premier Ltd	3.821.907	3,57%	3.821.907	3,63%
Thixclay S.A.	3.639.912	3,40%	3.639.912	3,45%
Ίδιες Μετοχές	1.557.291	1,46%	0	0,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	59.415.978	55,57%	59.415.978	56,39%
ΣΥΝΟΛΟ	106.929.037	100,00%	105.371.746	100,00%

**Σύμφωνα με τον ανωτέρω ενδεικτικό πίνακα. η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., μετά τη συγχώνευση θα κατέχει άμεσα και έμμεσα 26.854.142 μετοχές και δικαιώματα ψήφου της νέας ΔΙΑΣ, (ήτοι ποσοστό 25,11% επί του μετοχικού κεφαλαίου. Συγκεκριμένα, βάσει της προαναφερθείσας σχέσης ανταλλαγής θα κατέχει άμεσα 26.722.726 (ήτοι ποσοστό 24,99%) μετοχές και έμμεσα, μέσω της Eurobank EFG Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., 131.415 (ήτοι ποσοστό 0,12%) μετοχές.*

Σημειώνεται ότι ο αριθμός μετοχών των μετόχων που κατέχουν άμεσα και έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού της κεφαλαίου εμφανίζεται στρογγυλοποιημένος και δεν έχει προσαρμοσθεί για τυχόν κλασματικά δικαιώματα που θα προκύψουν συνεπεία της σχέσης ανταλλαγής. Όπως προαναφέρθηκε, σχετικά με τα κλασματικά δικαιώματα που τυχόν θα προκύψουν, η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. της 08.09.2008, ανέθεσε στο Διοικητικό Συμβούλιο να ρυθμίσει κατά την κρίση του τα κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν από τη διανομή των μετοχών στο πλαίσιο της συγχώνευσης. Ειδικότερα, παρέχεται δικαίωμα στους δικαιούχους αυτών εξάμηνης προθεσμίας από την εισαγωγή των μετοχών προς διαπραγμάτευση προκειμένου είτε να διαθέσουν είτε ν' αποκτήσουν τα υπολειπόμενα κλάσματα μετοχής για το σχηματισμό ακέραιων μονάδων μετοχών. Εάν παρέλθει άπρακτη η ανωτέρω προθεσμία τα κλασματικά υπόλοιπα εκποιούνται με επιμέλεια της Εταιρείας μέσω του Χ.Α. και το προϊόν της εκποίησης αποδίδεται στους δικαιούχους κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 44 Ν.2396/1996, όπως ισχύει, του άρθρου 53 του Ν. 3371/2005 σε συνδυασμό με την υπ' αριθμ. 13/375/17.3.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Πρέπει να σημειωθεί ότι, οι ίδιες μετοχές της Απορροφώμενης Εταιρείας θα πάντων να υπάρχουν στο πλαίσιο της συγχώνευσης και δε θα τύχουν της ανταλλαγής σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Το σύνολο των μετοχών της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. μετά τη συγχώνευση θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμο.

Η Απορροφώσα ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούται να πιστώσει τους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της Απορροφώμενης μέσω της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΕΧΑΕ), τις νέες μετοχές βάσει της προαναφερθείσας σχέσης ανταλλαγής. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευτεί εγκαίρως στον Τύπο.

4.5 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ – ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ

Ο ισολογισμός μετασχηματισμού της Απορροφώμενης συντάχθηκε με ημερομηνία 31.03.2008. Η κατά Ν. 2166/1993 σχετική έκθεση για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφώμενης εταιρείας GLOBAL A.E.E.X. έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία ΠΡΑΙΣΓΟΥΟΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 113 και δη τον ορκωτό ελεγκτή αυτής Ψάλη Μάριο του Θωμά (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 38081), με βάση τον ισολογισμό μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρείας της 31.03.2008.

Στην εν λόγω έκθεση διαπιστώνεται με απογραφή η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της GLOBAL A.E.E.X. κατά την 31.03.2008 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού). Η εν λόγω έκθεση διαπίστωσης της λογιστικής αξίας της Απορροφώμενης Εταιρείας είναι διαθέσιμη αυτούσια στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα και τα γραφεία της GLOBAL A.E.E.X., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα.

4.6 ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ - ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (διάταξη 4.1.4.1.3. του ισχύοντος από 22.07.2008 Κανονισμού του Χ.Α., η οποία αντικατέστησε το άρθρο 289 παρ.5 του Κανονισμού του Χ.Α.) τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της Απορροφώμενης GLOBAL A.E.E.X., δυνάμει της από 5 Μαΐου 2008 σχετικής απόφασής τους, ανέθεσαν στην ανεξάρτητη από τις συγχωνευόμενες εταιρεία, Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. («Ε&Υ») να διενεργήσει την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και να εκφέρει γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών είναι εύλογη και λογική και εάν οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση.

Την έκθεση της Ε&Υ υπογράφει η κα. Δέσποινα Ξενάκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 14161). Η διεύθυνση της Ε&Υ και της κας. Ξενάκη είναι: 11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών - Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ. 210 2886 000.

Οι εμπειρογνώμονες που διενήργησαν τη συγκριτική αποτίμηση και συνέταξαν την έκθεση γνωμοδότησης επί του εύλογου και λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των εταιρειών ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL A.E.E.X., δε συνδέονται καθ' οιονδήποτε τρόπο με τις συγχωνευόμενες εταιρείες ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL A.E.E.X. κατά την τελευταία προ της συγχώνευσης πενταετία.

Σημειωτέον, ότι η εν λόγω από 26.06.2008 Έκθεση Γνωμοδότησης της Ε&Υ έχει συνταχθεί υπό το καθεστώς του άρθρου 289 παρ. 5 του προισχύσαντος Κανονισμού του Χ.Α. και καλύπτει πλήρως τη νέα διάταξη 4.1.4.1.3. του ισχύοντος από 22.07.2008 Κανονισμού του Χ.Α. που ρυθμίζει την ίδια ως άνω υποχρέωση πληροφόρησης των αρχών και του επενδυτικού κοινού. Στη σχετική έκθεση με ημερομηνία 26.06.2008 αναφέρονται μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

«...Μεθοδολογίες Αποτίμησης

Για την αποτίμηση της Δίας και της Global εφαρμόσαμε ένα συνδυασμό προσεγγίσεων και επιμέρους μεθόδων αποτίμησης (δύο προσεγγίσεων/ μεθόδων), οι οποίες κρίθηκαν κατάλληλες για τον σκοπό της παρούσας εργασίας, είναι κοινώς αποδεκτές και εφαρμόζονται ευρέως στη διεθνή πρακτική για αντίστοιχες εταιρείες στα πλαίσια ανάλογων εργασιών:

Προσέγγιση με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού

Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού

Η μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού αντικατοπτρίζει και αποτυπώνει τη χρηματοοικονομική διάρθρωση μιας εταιρείας, σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή, λαμβάνοντας υπόψη τις «τρέχουσες» αποτιμήσεις των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού της εταιρείας. Ως Αναπροσαρμοσμένη

Καθαρή Αξία Ενεργητικού ορίζεται η διαφορά μεταξύ του αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού και του αναπροσαρμοσμένου Παθητικού της εταιρείας.

Η μέθοδος της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενδείκνυται για την αποτίμηση εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου η οποία αναφέρεται και ως εσωτερική αξία.

Προσέγγιση με βάση την Αγορά

Μέθοδος της Ανάλυσης Χρηματιστηριακών Τιμών

Για εταιρείες των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά, η εκτίμηση της αξίας τους μπορεί να ληφθεί απ' ευθείας και ανά πάσα στιγμή από την αγορά. Παράγοντες που επηρεάζουν την ποιότητα και ακρίβεια των στοιχείων εκτίμησης μιας μετοχής είναι η υψηλή ρευστότητα, ο μεγάλος αριθμός αγοραστών/ πωλητών, η διαφάνεια, η επαρκής πληροφόρηση, το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας, η εποπτεία κλπ.

Για την καλύτερη εφαρμογή της μεθόδου, η αξία μιας μετοχής μπορεί να υπολογιστεί με βάση την πιο πρόσφατη τιμή κλεισίματος, σε συνδυασμό με μέσες τιμές κλεισίματος για μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα (π.χ. μήνας, τρίμηνο, εξάμηνο), ή σε συνδυασμό με σταθμισμένες βάσει όγκου μέσες τιμές κλεισίματος για μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα, τα οποία λαμβάνονται κατά την κρίση του διενεργούντος την αποτίμηση αφού ληφθούν υπόψη τυχόν ειδικοί παράγοντες όπως π.χ. έκτακτα γεγονότα σχετιζόμενα με την εταιρεία, την αγορά της, τη χώρα κλπ. Οι αξίες που προκύπτουν από την εφαρμογή της μεθόδου της Ανάλυσης Χρηματιστηριακών Τιμών δύναται να αναπροσαρμοσθούν για την κατοχή ή μη πλειοψηφικού μεριδίου στην εκάστοτε συμμετοχή.

Κατά την εφαρμογή των παραπάνω μεθόδων δεν προέκυψαν δυσκολίες κατά την συγκριτική αποτίμηση ή τον τρόπο προσδιορισμού του εύρους της σχέσης ανταλλαγής μετοχών μεταξύ της Δίας και της Global.

Συμπεράσματα - Εύρος σχέσης ανταλλαγής μετοχών

Τα αποτελέσματα του εύρους της σχέσης ανταλλαγής μετοχών των Εταιρειών για κάθε μέθοδο παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Εύρος Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών της Δίας για κάθε 1 Μετοχή της Global		
Μέθοδος	Από Έως	
Ανάλυση χρηματιστηριακών τιμών	3,1429:1	3,6822:1
Αναπροσαρμοσμένη καθαρή αξία ενεργητικού	3,5069:1	3,7686:1

Με βάση τα παραπάνω αποτελέσματα, συμπεραίνεται ότι το εύλογο και λογικό εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών της Δίας για κάθε 1 μετοχή της Global κυμαίνεται μεταξύ:

Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών της Δίας για κάθε 1 μετοχή της Global	
Από	Έως
3,5069: 1	3,6822: 1

Κατά τη γνώμη μας, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, 3,639911631637510 μετοχές της Δίας Α.Ε.Ε.Χ. για κάθε 1 μετοχή της Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ., εμπίπτει στο αντίστοιχο εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από την συγκριτική

αποτίμηση των Εταιρειών και επομένως η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και λογική.»

Οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Σημειώνεται ότι στη μελέτη της Ε&Υ αναφέρεται ότι η αποτίμηση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. υπόκειται σε περιορισμούς εργασίας και συγκεκριμένα σημειώνονται τα εξής:

«...

- Οι οικονομικές και επιχειρηματικές πληροφορίες, τα στοιχεία, οι υποθέσεις και παραδοχές που παρασχέθηκαν από τις Διοικήσεις των Εταιρειών σχετικά με την πορεία αυτών, ιστορικά και στο μέλλον, θεωρήσαμε ότι είναι σωστές και πλήρεις και δεν προβήκαμε σε ανεξάρτητη επαλήθευση, διερεύνηση, έλεγχο ή επιβεβαίωση αυτών, ούτε εκδώσαμε οποιοδήποτε σχετικό πιστοποιητικό. Για την εγκυρότητα των οικονομικών και άλλων στοιχείων των Εταιρειών που τέθηκαν υπόψη μας, την πλήρη ευθύνη φέρουν οι Διοικήσεις των Εταιρειών.
- Δεν εγγυόμαστε για την ακρίβεια των χρησιμοποιηθέντων στοιχείων καθώς και τις γνώμες, ενδείξεις, πληροφορίες ή στοιχεία που μας παρασχέθηκαν από τρίτους και χρησιμοποιήθηκαν για την πραγματοποίηση της εργασίας μας. Παρά το γεγονός ότι έχουμε λάβει διαβεβαιώσεις από τις Εταιρείες, ότι οι χρησιμοποιηθείσες πληροφορίες δεν περιλαμβάνουν λανθασμένα ή ψευδή στοιχεία αναφορικά με ουσιώδη θέματα ούτε παραλείπουν να παρουσιάσουν κάποια σημαντικά γεγονότα, τα οποία θα μπορούσαν να καταστήσουν τις πληροφορίες που περιέχουν παραπλανητικές, δεν δίνουμε διαβεβαιώσεις ή εγγυήσεις αναφορικά με την ορθότητα ή την περιεκτικότητα ή την πληρότητα των πληροφοριών που μας δόθηκαν.
- Δεν εξετάσαμε εργατικά, νομικά, φορολογικά και άλλα παρεμφερή θέματα.
- Τα συμπεράσματα μας δεν είναι δυνατόν να συνεκτιμήσουν άλλους, μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες, όπως τα αποτελέσματα ελεύθερων διαπραγματεύσεων ή άλλους «στρατηγικής» φύσεως λόγους, οι οποίοι σε περιπτώσεις εξαγοράς κάποιας Εταιρείας ενδεχομένως να οδηγούσαν σε αποτίμηση εκτός του εύρους σχέσης ανταλλαγής μετοχών που παρατίθεται στην παρούσα.
- Θεωρούμε ότι όλα τα προνόμια των Εταιρειών που είναι απαραίτητα για τη λειτουργία τους και την επίτευξη των οικονομικών μεγεθών τους (π.χ. άδειες λειτουργίας από νομοθετικές ή διοικητικές αρχές και οργανισμούς) και πάνω στα οποία βασίζεται η αξία που έχουμε υπολογίσει σ' αυτή την εργασία, έχουν ήδη αποκτηθεί και υπάρχει δυνατότητα ανανέωσής τους.
- Υποθέσαμε ότι οι Εταιρείες λειτουργούν σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Σύμφωνα με τις διαβεβαιώσεις που έχουμε λάβει, δεν υπάρχουν εκκρεμή νομικά θέματα, αμφισβητήσεις ή άλλα ζητήματα που να εμπλέκουν τις Εταιρείες και να έχουν ουσιαστική επίπτωση επί των διενεργηθεισών αποτιμήσεων.
- Οι αποτιμήσεις των Εταιρειών δύναται να διαφέρουν μεταξύ διαφορετικών εκτιμητών, ακόμα και αν αυτοί ελάμβαναν υπόψη τα ίδια στοιχεία, καθότι ενέχουν το στοιχείο της υποκειμενικότητας. Θεωρούμε ότι το εύρος αξιών στο οποίο έχουμε καταλήξει στην παρούσα έκθεση είναι εύλογο και λογικό, τεκμηριώνεται δε από τα στοιχεία που ετέθησαν στη διάθεσή μας.
- Για τους σκοπούς της παρούσας, στηριχθήκαμε σε αναγνωρισμένες βάσεις δεδομένων, τις οποίες θεωρούμε μεν αξιόπιστες, για τα στοιχεία των οποίων όμως δεν μπορούμε να εγγυηθούμε.
- Όλα τα δεδομένα, οι υποθέσεις, εκτιμήσεις, και κρίσεις που περιέχονται στην παρούσα έχουν συζητηθεί με τις Διοικήσεις της Δίας και της Global και έχουν συμφωνηθεί μαζί τους. Επιπρόσθετα οι Εταιρείες έχουν βεβαιώσει, με την παροχή επιστολής (Representation Letter) προς την Ε&Υ, ότι δεν υπάρχουν σε γνώση τους άλλα σημαντικά για την αποτίμηση στοιχεία, τα οποία να μην μας έχουν γνωστοποιήσει.

Εγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

- Η εργασία αυτή συντάχθηκε μόνο για τον σκοπό που περιγράφεται στην παρούσα έκθεση και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κανέναν άλλο σκοπό. Η Ε&Υ δεν φέρει καμία ευθύνη απέναντι σε τρίτους εκτός των Εταιρειών, οι οποίες είναι και οι κύριοι του παραδοτέου αυτής της εργασίας.
- Δεν φέρουμε καμία ευθύνη για τυχόν αλλαγές στις συνθήκες αγοράς και δεν έχουμε καμία υποχρέωση αναθεώρησης αυτής της εργασίας βάσει των νέων συνθηκών, οι οποίες ενδεχομένως θα ανακύψουν μετά την παράδοση της.»

Η εν λόγω έκθεση γνωμοδότησης όπου περιγράφονται αναλυτικά οι μέθοδοι αποτίμησης, οι παραδοχές και οι επισημάνσεις, κατόπιν συναίνεσης της Ε&Υ, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, τα γραφεία της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., Βουκουρεστίου 19, 10671 Αθήνα, καθώς και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των εταιρειών www.diasfund.gr και www.globalneweurope.gr.

4.7 ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά οι ημερομηνίες – σταθμοί στη διαδικασία της συγχώνευσης:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΝΕΡΓΕΙΑ
08.09.2008	Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. που ενέκρινε το ΣΣΣ
08.09.2009	Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. που ενέκρινε το ΣΣΣ
T	Γνωστοποίηση του Εγγράφου της Συγχώνευσης στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
T+1	Δημοσίευση της Ανακοίνωσης για τη διάθεση του Εγγράφου στο Η.Δ.Τ.
T+1	Δημοσίευση Εγγράφου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.)
T+2	Καταχώρηση έγκρισης συγχώνευσης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών
T+2	Δημοσίευση της Ανακοίνωσης για την έγκριση της συγχώνευσης και την παύση διαπραγμάτευσης στο Η.Δ.Τ.
T+3	Παύση διαπραγμάτευσης των μετοχών της Απορροφώμενης Εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.
T+6	Εκτιμώμενη έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών
T+8	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Η.Δ.Τ.
T+9	Εκτιμώμενη έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών

Ως T ορίζεται η ημερομηνία συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία γνωστοποιείται το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου. Για τις ενέργειες που ακολουθούν της συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μέχρι και την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, δίνεται ένα διάστημα σε εργάσιμες ημέρες μέσα στο οποίο εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθούν οι ενέργειες.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Για τη διαδικασία συγχώνευσης και το χρονοδιάγραμμα υλοποίησής της, θα υπάρξουν σχετικές ανακοινώσεις ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού όπως προβλέπεται. Οι μετοχές που θα εκδοθούν θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Για να ολοκληρωθεί η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α, θα πρέπει να έχει εγκριθεί από το Δ.Σ του Χ.Α. η σχετική αίτηση της Εταιρείας.

4.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες κοινές ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην Κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του νόμου 2190/1920 και του Καταστατικού της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. (βλ. Ενότητα 3.15 «Μετοχικό Κεφάλαιο» του παρόντος Εγγράφου).

Υπεύθυνη για την τήρηση του μετοχολογίου είναι η Εταιρεία, η οποία έχει αναθέσει, βάσει σχετικής σύμβασης που αναλύεται στην Ενότητα 3.4.1 του παρόντος Εγγράφου, τις σχετικές εργασίες στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias (Ιωλκού 8 & Φιλικής Εταιρείας, Νέα Ιωνία, 142 34, τηλ. 210 35 23 300).

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. είναι GRS 022003016. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., Λεωφόρος Αθηνών 108-110, 104 42 Αθήνα.

Οι μετοχές διαπραγματεύονται σε ευρώ.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος της μίας (1) άυλης κοινής ονομαστικής μετοχής.

Δεν υπάρχει κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της και δεν θα υπάρξει σταθεροποίηση της τιμής της μετοχής.

4.8.1 Δικαιώματα Μετόχων

Η Εταιρεία έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής των όρων του καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σε αυτές οι μέτοχοι.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Τυχόν συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εξ αδιαίρετου και εις ολόκληρο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη μετοχή. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Μέτοχοι, καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοι των δικαιωμάτων τους, καθώς και δανειστές μετόχων δεν μπορούν, σε καμία περίπτωση, να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγιση της εταιρικής περιουσίας, να επιδιώξουν την εκκαθάριση ή τη διανομή της ή οπωσδήποτε να αναμιχθούν στη διοίκηση της εταιρείας ή να αμφισβητήσουν τις νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αλλά οφείλουν να συμμορφώνονται και να τις αποδέχονται, καθώς και τις νόμιμες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο μέτοχος οπουδήποτε και αν κατοικεί, θεωρείται, για τις σχέσεις του με την Εταιρεία, ότι έχει μόνιμη κατοικία την έδρα της Εταιρείας, και υπόκειται στους ελληνικούς νόμους και στην αρμοδιότητα των ελληνικών δικαστηρίων.

ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 25 του Καταστατικού της Εταιρείας, σχετικά με τη διάθεση των καθαρών κερδών εφαρμόζονται οι εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Η Εταιρεία μπορεί να διαθέσει στους μετόχους το σύνολο των κερδών που πραγματοποιεί κάθε διαχειριστική περίοδο, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου. Η διάθεση των καθαρών κερδών της Εταιρείας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

(α) προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο νόμος, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστο το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Σύμφωνα με το νόμο, η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν αυτό το τακτικό αποθεματικό ανέλθει σε ποσό τουλάχιστον ίσο με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου, (β) ακολουθεί, η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του πρώτου μερίσματος, δηλαδή ποσοστού έξι τα εκατό (6%) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967 όπως ισχύει σήμερα, και (γ) η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο. Οι μέτοχοι μετέχουν στα καθαρά κέρδη μετά την έγκριση από την τακτική Γενική Συνέλευση των ετήσιων λογαριασμών (ετήσιων οικονομικών καταστάσεων), το δε προς διανομή εγκριθέν ποσόν αυτών καταβάλλεται σ' αυτούς μέσα σε δύο μήνες από την απόφαση της

Έγγραφο του Άρθρου # 4 του Ν. 3401/2005 της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία δύναται να μοιράσει προσωρινό μέρισμα με βάση τη λογιστική κατάσταση, για την εταιρική περιουσία της πρώτης εξαμηνίας της εταιρικής χρήσης, με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου εφόσον 20 τουλάχιστον ημέρες προηγουμένως έχει δημοσιεύσει η σχετική λογιστική κατάσταση. Το προσωρινό μέρισμα δεν μπορεί να υπερβεί το 50% των καθαρών κερδών της λογιστικής κατάστασης. Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους εντός 2 μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τόπος και ο τρόπος καταβολής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και ανακοινώνεται με δημοσιεύσεις στον τύπο. Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής για να έχουν δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Το δικαίωμα ψήφου, από τη μετοχή, ανήκει αποκλειστικά και μόνο στον κύριο ή τον ψιλό κύριο της μετοχής και όχι στον τυχόν ενεχυρούχο δανειστή ή επικαρπωτή της μετοχής, ανεξάρτητα από κάθε αντίθετη συμφωνία μεταξύ του κυρίου της μετοχής ή του ψιλού κυρίου και του ενεχυρούχου δανειστή ή επικαρπωτή.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων, έξω δε από αυτή, μόνο στις περιπτώσεις που ορίζει ο νόμος.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 6 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας.

ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΤΟ ΠΡΟΪΟΝ ΤΗΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Σε περίπτωση λύσης της εταιρείας λόγω παρέλευσης του χρόνου διαρκείας της, χρέη εκκαθαριστών εκτελεί το Διοικητικό Συμβούλιο, μέχρι το διορισμό εκκαθαριστών από τη Γενική Συνέλευση. Σε περίπτωση λύσης της εταιρείας με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, στην ίδια απόφαση η Γενική Συνέλευση κανονίζει τον τρόπο της εκκαθάρισεως και διορίζει ένα έως τρεις εκκαθαριστές, των οποίων προσδιορίζει και την αμοιβή. Οι εκκαθαριστές οφείλουν, αφού αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να ενεργήσουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας και να δημοσιεύσουν, δια του τύπου, και του τεύχους Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, Ισολογισμό ενάρξεως της εκκαθάρισεως, του οποίου αντίγραφο πρέπει να υποβάλουν στην αρμόδια Εποπτική Αρχή. Την ίδια υποχρέωση έχουν οι εκκαθαριστές κατ' έτος και κατά τη λήξη της εκκαθάρισεως. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδικαίως την παύση της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών. Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισεως, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, διατηρεί όλα τα δικαιώματα της και συνέρχεται σε συνεδρίαση, με πρόσκληση των εκκαθαριστών, όταν αυτοί κρίνουν αναγκαίο. Στη Γενική Συνέλευση ανήκει το δικαίωμα της εγκρίσεως των λογαριασμών της εκκαθάρισεως. Οι εκκαθαριστές πρέπει κάθε χρόνο να υποβάλλουν στη Γενική Συνέλευση τα αποτελέσματα της εκκαθάρισεως με έκθεση των αιτίων που εμπόδισαν την περάτωση της εκκαθάρισεως. Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές καταρτίζουν τις τελικές οικονομικές καταστάσεις, τις οποίες δημοσιεύουν στο τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, μεταξύ άλλων, έχουν δικαίωμα:

- Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, τον έλεγχο της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Ν. 2190/1920 και το άρθρο 23 του Καταστατικού της Εταιρείας.
- Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών από την κατάθεση της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.
- Να ζητήσουν την ακύρωση των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, αν παραβρέθηκαν στη Γενική Συνέλευση και αντιτάχθηκαν στην απόφαση που πάρθηκε ή αν αποκλείστηκαν παρά το Νόμο, από τη Γενική Συνέλευση ή αν η συνέλευση δεν προσκλήθηκε όπως έπρεπε.
- Να ζητήσουν τη αναβολή λήψης απόφασης από Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση για μία φορά και να οριστεί νέα Γενική Συνέλευση εντός 30 ημερών από την ημερομηνία αναβολής.
- Με αίτησή τους 5 ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση να ζητήσουν από το Δ.Σ. να α) ανακοινώσει στη Γ.Σ. τα ποσά που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία στα μέλη του Δ.Σ. ή τα διευθυντικά της στελέχη, β) να παρέχει τις αιτούμενες πληροφορίες προκειμένου να εκτιμηθούν τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας και το Ετήσιο Δελτίο της Εταιρείας.

ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι το ένα (1) τεμάχιο.

ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας δεσμευτικές προτάσεις εξαγοράς ή / και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης των μετοχών. Σύμφωνα με το Νόμο 3461/30.5.2006 και εφόσον δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 8, οποιοδήποτε πρόσωπο αποκτά μετοχές και λόγω της απόκτησης αυτής το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει υπερβαίνει το 1/3 του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, υποχρεούται να απευθύνει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση.

4.8.2 Φορολογία Μερισμάτων

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΚΕΡΔΗ

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 39 του Ν. 3371/2005, η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλλει φόρο τρία τοις χιλίοις (3%) ετησίως, που υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεών της, σε τρέχουσες τιμές. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας και των μετόχων με την επιφύλαξη της προβλεπόμενης από την παρ. 2 του άρθρου 39 του Ν. 3371/2005 παρακράτησης φόρου εισοδήματος κατά την είσπραξη τόκων από την Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Επισημαίνεται, ότι σύμφωνα με το ν. 3697/25.09.2008 «Ενίσχυση της διαφάνειας του Κρατικού Προϋπολογισμού, έλεγχος των δημοσίων δαπανών, μέτρα φορολογικής δικαιοσύνης και άλλες διατάξεις», άρθρο 20, παρ.2, ορίζεται ότι σε περίπτωση παρακράτησης φόρου επί κτηθέντων μερισμάτων καθώς και του φόρου 10 % επί της υπεραξίας κατά την πώληση εισηγμένων μετοχών, ο φόρος αυτός συμψηφίζεται με το φόρο που προκύπτει από τη δήλωση που υποβάλλεται από την Α.Ε.Ε.Χ. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο μεταφέρεται για συμψηφισμό με επόμενες δηλώσεις.

Επίσης, διανεμόμενα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων στους μετόχους της Α.Ε.Ε.Χ. θα εξακολουθούν να μην υπόκεινται σε φόρο παρακράτησης ως φορολογούμενα αποκλειστικά στο όνομα της Α.Ε.Ε.Χ.

Έτσι τα μερίσματα διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση στην Ελλάδα επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

ΛΟΙΠΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΚΡΑΤΗΣΕΙΣ

Σύμφωνα με το ν. 3697/25.09.2008 «Ενίσχυση της διαφάνειας του Κρατικού Προϋπολογισμού, έλεγχος των δημοσίων δαπανών, μέτρα φορολογικής δικαιοσύνης και άλλες διατάξεις» ισχύουν τα εξής:

Τα κέρδη που προκύπτουν από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α., οι οποίες έχουν αποκτηθεί από την από την 01.01.2009 και μετά, υπόκεινται σε φόρο υπεραξίας 10%. Υπόχρεος του φόρου θα είναι ο πωλητής των μετοχών, ενώ ως κόστος κτήσης των μετοχών θα λαμβάνεται η μέση τιμή κτήσης τους. Τυχόν ζημία που προκύπτει από την ίδια αιτία συμψηφίζεται με κέρδη που προκύπτουν κατά το ίδιο οικονομικό έτος.

Σε περίπτωση που ως πωλητής ενεργεί επιχείρηση που τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας, τα κέρδη εμφανίζονται σε ειδικό αποθεματικό, κατά την μελλοντική φορολόγηση του οποίου εκπίπτει ο καταβληθείς φόρος υπεραξίας, ενώ τυχόν ζημίες που προκύπτουν μέσα στην ίδια διαχειριστική χρήση δεν συμψηφίζονται με τα κέρδη αλλά μεταφέρονται προς συμψηφισμό με κέρδη που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από πώληση εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών.

4.9 ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΈΚΔΟΣΗΣ

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η Eurobank EFG Telesis Finance Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, (Φιλελλήνων 10, 105 57 Αθήνα), (ο «Σύμβουλος»). Σημειώνεται ότι μέτοχος κατά 100% της Eurobank EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε., που είναι και βασικός μέτοχος της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Παρά τη σχέση των δυο εταιρειών, ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα συγχώνευση, εκτός από την αμοιβή που θα λάβει με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση (βλ. Ενότητα 4.10 του παρόντος Εγγράφου).

Ο κατά 100% μέτοχος του Συμβούλου, Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. αποτελεί κύριο μέτοχο της Απορροφώσας Εταιρείας με ποσοστό συμμετοχής 42,04% επί του μετοχικού της κεφαλαίου προ της ολοκλήρωσης της παρούσας συγχώνευσης. Επίσης αποτελεί έναν εκ των κυρίων μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρείας GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. με ποσοστό συμμετοχής 9,65% (άμεσα και έμμεσα) επί του μετοχικού της κεφαλαίου προ της ολοκλήρωσης της παρούσας συγχώνευσης. Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. θα κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 25,11% επί του μετοχικού κεφαλαίου της νέας Εταιρείας. Αναλυτικότερες πληροφορίες σχετικά παρουσιάζονται στην ενότητα 4.4. «Μετοχικές Συνθέσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών πριν και μετά τη Συγχώνευση» του παρόντος Εγγράφου.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι κατά τις 31.12.2006, 31.12.2007 και 30.06.2008, οι συγχωνευόμενες εταιρείες ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ., κατείχαν μετοχές της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. ως εξής:

Μετοχές Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.			
<i>Εταιρεία</i>	31.12.2006	31.12.2007	30.06.2008
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	170.000	295.000	270.000
GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ.	2.400	0	0

Πηγή: Δημοσιευμένοι πίνακες επενδύσεων των εταιρειών.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά παρατίθενται στην ενότητα 2.1.2 «Εξάρτηση από το βασικό Μέτοχο» του παρόντος Εγγράφου.

Περαιτέρω, η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. έχει, μέσα στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, συνάψει συμβάσεις με το βασικό μέτοχο Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., καθώς και με συνδεδεμένες με την Τράπεζα εταιρείες. Αναλυτικά οι εν λόγω συμβάσεις που βρίσκονται εν ισχύ παρατίθενται στις ενότητες 3.4.1 «Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο» (Σύμβαση Υπηρεσιών Μετοχολογίου και Σύμβαση Υπηρεσιών Θεματοφυλακής), 3.4.2 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου», 3.4.3 «Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί μετοχών», 3.4.4 «Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων» και 3.4.5 «Σύμβαση Υπηρεσιών Οργάνωσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας» του παρόντος Εγγράφου. Σχετικά με τις αμοιβές που συνδέονται με τις ανωτέρω συμβάσεις βλέπε ενότητα 3.10.1.4 «Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2006-2007 & 01.01-30.06.2008» του παρόντος Εγγράφου.

Τέλος, η απορροφώμενη εταιρεία GLOBAL Α.Ε.Ε.Χ. έχει, μέσα στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, συνάψει συμβάσεις με το μέτοχο Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., καθώς και με συνδεδεμένες με την Τράπεζα εταιρείες. Αναλυτικά οι εν λόγω συμβάσεις που βρίσκονται εν ισχύ παρατίθενται στην ενότητα 3.8.12 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου.

4.10 ΔΑΠΑΝΕΣ ΈΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης, όπου ενδεικτικά περιλαμβάνονται τα δικαιώματα προς το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, οι αμοιβές των Συμβούλων και των Αποτιμητών, εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των € 459,3 χιλ. ευρώ, περίπου και θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εκδότρια Εταιρεία.

Από τις παραπάνω δαπάνες ποσό €98 χιλ. ευρώ περίπου αφορά την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης, βάσει της σχετικής σύμβασης μεταξύ της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., €228,7 χιλ. περίπου αμοιβές νομικών και λογιστικών υπηρεσιών και €132,6 χιλ. περίπου τα λοιπά έξοδα αφορούν οικονομικές υποχρεώσεις προς Χ.Α. και Ε.Κ. και άλλα.

Περιγραφή Δαπανών Συγχώνευσης	Εκτιμώμενο Ποσό (€ σε χιλ.)
Αμοιβές Συμβούλων	98,0
Αμοιβές Αποτιμητών	40,0
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	83,7
Αμοιβές Ελεγκτών	105,0
Δικαιώματα Εγγραφής Χ.Α.	57,0
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη για Έγγραφο	11,0
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	49,6
Λοιπά (ανακοινώσεις κλπ)	15,0
Σύνολο	459,3