



ΔΙΑΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά υπέρ των παλαιών μετόχων βάσει της από 7.3.2006 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην κατηγορία «Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά 25.361.100 ευρώ με την καταβολή μετρητών και την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία με αναλογία 1 νέα μετοχή για κάθε 1 παλαιά μετοχή. Διευκρινίζεται ότι, για την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ.1, του Κ.Ν.2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Εσωτερική Αξία της μετοχής, με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου την 24.5.2006, σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρείας τα οποία δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή, διαμορφώνεται σε 1,64 ευρώ, ήτοι εμφανίζει premium 62,4% σε σχέση με την ονομαστική αξία της μετοχής και premium 22,4% σε σχέση με τη χρηματιστηριακή της τιμή την ίδια ημερομηνία.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου 26 Μαΐου 2006

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	5
1.1	Συνοπτικές Πληροφορίες για την εταιρεία	5
1.1.1	Επιχειρηματική Δραστηριότητα	5
1.1.2	Μετοχική Σύνθεση.....	6
1.1.3	Διοίκηση της Εταιρείας	6
1.2	Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	8
1.3	Συνοπτικά Στοιχεία Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.....	9
1.3.1	Γενικά Στοιχεία – Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	9
1.3.2	Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	10
2.	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	11
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία	11
2.1.1	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου.....	11
2.1.2	Εξάρτηση από το βασικό Μέτοχο.....	11
2.1.3	Διανομή Μερισματος.....	12
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία	12
2.2.1	Κίνδυνος Αγοράς.....	12
2.2.2	Οικονομική Σταθερότητα σε Εγχώριο και Διεθνές Επίπεδο.....	12
2.2.3	Χρηματιστηριακές Συνθήκες σε Εγχώριο και Διεθνές Επίπεδο	12
2.2.4	Μη συστηματικός κίνδυνος	12
2.2.5	Υποχρεώσεις – περιορισμοί των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.....	13
2.3	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Τιμή της Μετοχής	13
2.3.1	Συγκυριακοί Εξωγενείς Παράγοντες.....	13
2.3.2	Εσωτερική Αξία και Τιμή Μετοχής.....	13
2.3.3	Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζει εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια	13
2.4	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Χρήση Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	14
2.4.1	Επίδραση Μόχλευσης (Leverage/Gearing).....	14
2.4.2	Μεταβλητός Βαθμός Κινδύνου Προαίρεσης (Options)	14
2.4.3	Συνθήκες Αγοράς	14
2.4.4	Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	14
2.4.5	Ηλεκτρονικά Συστήματα Διεξαγωγής Συναλλαγών	14
2.5	Κίνδυνοι που Σχετίζονται Με Την Παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	14
2.5.1	Μη επαρκής κάλυψη της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	14
3.	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	16
	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	16
3.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	19
3.1.1	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	20
3.1.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές	20
3.1.3	Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	22
3.1.4	Έγγραφα μέσω Παραπομπής.....	22
3.1.5	Φορολογικός Έλεγχος.....	23
3.2	Πληροφορίες για τον Εκδότη	23
3.2.1	Γενικές Πληροφορίες	23
3.3	Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	24
3.3.1	Επενδυτικός Στόχος και Πολιτική.....	24
3.3.2	Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Ρίσκου	25
3.3.3	Επενδυτικοί Περιορισμοί	26

3.3.4	Επενδυτικά Όρια.....	28
3.3.5	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	29
3.3.6	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Εταιρείας.....	30
3.3.7	Επενδυτική Επιτροπή	30
3.3.8	Θεματοφυλακή.....	31
3.3.9	Αποτίμηση Αξίας Χαρτοφυλακίου	31
3.3.10	Υποχρεώσεις Ενημέρωσης	35
3.4	Σημαντικές Συμβάσεις.....	37
3.4.1	Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο	37
3.4.1.1	Σύμβαση Υπηρεσιών Μετοχολογίου	37
3.4.1.2	Σύμβαση Υπηρεσιών Θεματοφυλακής	37
3.4.2	Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	38
3.4.3	Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί μετοχών	40
3.4.4	Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων	40
3.4.5	Σύμβαση Υπηρεσιών Οργάνωσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας	42
3.4.6	Συμβάσεις με Χρηματιστηριακές Εταιρείες	42
3.4.7	Λοιπές Συμβάσεις	42
3.4.7.1	Σύμβαση Μίσθωσης Ακινήτων	42
3.5	Οργανωτική Διάρθρωση	43
3.5.1	Συμμετοχές του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. με ποσοστό άνω του 20%.....	43
3.6	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΙΑΣ χρήσεων 2003 - 2004.....	45
3.6.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2003-2004	45
3.6.2	Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΙΑΣ	46
3.6.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΙΑΣ	49
3.6.4	Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών	49
3.6.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της ΔΙΑΣ	53
3.6.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της ΔΙΑΣ 2003 – 2004	55
3.6.7	Προσαρτήματα	55
3.7	Περίληψη των Διαφορών μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. ΚΑΙ Ε.Γ.Λ.Σ.	56
3.8	Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΙΑΣ χρήσεων 2004 – 2005 Βάσει Δ.Π.Χ.Π.	60
3.8.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2004-2005	60
3.8.2	Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΙΑΣ	61
3.8.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΙΑΣ	63
3.8.4	Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών	63
3.8.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της ΔΙΑΣ	67
3.8.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της ΔΙΑΣ 2004 – 2005	68
3.8.7	Επεξηγηματικές Πληροφορίες	68
3.8.8	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της ΔΙΑΣ 31.12.2005	69
3.9	Απολογιστικές Δραστηριότητες Εταιρείας Α΄ Τριμήνου 2006.....	70
3.9.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 – 31.3.2006	70
3.9.2	Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων	71
3.9.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 31.3.2006	74
3.9.4	Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Λογιστικής Κατάστασης 31.3.2006	74
3.9.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-31.03.2006	77
3.9.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 31.3.2006.....	77
3.9.7	Επεξηγηματικές Πληροφορίες	77
3.9.8	Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος.....	78
3.9.9	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	79
3.10	Συναλλαγές με Συνδεδόμενα Μέρη	80
3.10.1.1	Εταιρείες με Κοινή Διοίκηση.....	80
3.10.1.2	Αμοιβές μελών Δ.Σ. χρήσεων 2003-2005	80
3.10.1.3	Συναλλαγές με το Βασικό Μέτοχο.....	81
3.10.1.4	Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2004-2005 & 1.1-31.03.2006	81

3.11	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας	84
3.12	Μερισματική Πολιτική	84
3.13	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	85
3.13.1	Διοικητικό Συμβούλιο	85
3.13.2	Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής	87
3.13.3	Διαχειριστές	88
3.13.4	Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου	89
3.13.5	Επενδυτική Επιτροπή	90
3.13.6	Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών.....	91
3.13.7	Επιτροπή Επιλογής Στελεχών.....	91
3.13.8	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	91
3.13.9	Εταιρική Διακυβέρνηση	92
3.13.10	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτατων Διοικητικών Στελεχών	95
3.13.11	Αμοιβές και Οφέλη	97
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	99
3.14	Οργανόγραμμα	100
3.15	Μετοχικό Κεφάλαιο	101
3.15.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο.....	101
3.15.2	Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	101
3.16	Μέτοχοι	103
3.17	Καταστατικό	103
3.18	Ιδιαίτερες Συνθήκες του Κλάδου των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.....	105
3.18.1	Νομικό Πλαίσιο Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	105
3.18.2	Θεσμικό Πλαίσιο Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Ν. 3371/2005.....	106
3.18.2.1	Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	106
3.18.2.2	Επενδυτικά Όρια	108
3.18.2.3	Χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων	109
3.18.3	Φορολογικό Καθεστώς για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	110
4.	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	112
4.1	Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	112
4.2	Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	113
4.3	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	114
4.3.1	Αποκοπή Δικαιώματος.....	114
4.3.2	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	114
4.4	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	116
4.5	Πληροφορίες Για τις Μετοχές της Εταιρείας.....	116
4.5.1	Δικαιώματα Μετόχων	117
4.5.2	Φορολογία Μερισμάτων.....	119
4.6	Δηλώσεις Κυρίων Μετοχών	119
4.7	Μείωση Διασποράς (Dilution).....	120
4.8	Προορισμός νέων κεφαλαίων	121
4.9	Σύμβουλος Έκδοσης.....	122
4.10	Δαπάνες Έκδοσης	122

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά την Δημόσια Προσφορά υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» (στο εξής η «ΔΙΑΣ» ή «η Εταιρεία» ή «ο Εκδότης») και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην κατηγορία «Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή της δραστηριότητας της Εταιρείας, συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εταιρεία καθώς και τα συνοπτικά στοιχεία της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

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

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου, 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 Ενημερωτικού Δελτίου.

1.1 ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1.1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα

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

Η ΔΙΑΣ 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 εξαιρετικά υψηλά κεφαλαιακά κέρδη, δ) σε παράγωγα χρηματιστηριακά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση του επενδυτικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου και την εκμετάλλευση της έντονης μεταβλητότητας των αγορών, καθώς επίσης και ε) 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.).

Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.3.2006 ανά κατηγορία επενδύσεων, έχει ως ακολούθως :

Χαρτοφυλάκιο 31.3.2006 % Καθαρού Ενεργητικού	
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	88,6%
Μετοχές Εξωτερικού	1,0%
Διαθέσιμα	10,4%
Σύνολο	100,0%

1.1.2 Μετοχική Σύνθεση

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χ.Α. και η μετοχική της σύνθεση σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 7^{ης} Μαρτίου 2006, την ημέρα της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται παρακάτω :

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡ. ΜΕΤΟΧΩΝ	%	ΔΙΚ/ΤΑ ΨΗΦΟΥ	%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS	10.555.610	42,04%	10.555.610	42,54%
Ίδιες Μετοχές	296.140	1,18%	0	0,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	14.258.250	56,78%	14.258.250	57,46%
ΣΥΝΟΛΟ	25.110.000	100,00%	24.813.860	100,00%

Σημειώνεται ότι στον ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνονται οι μέτοχοι με ποσοστό άνω του 5% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 289 του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει, η μέτοχος Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias Α.Ε., που κατέχει ποσοστό 42,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και συμμετείχε στη διοίκησή της δια του μέλους Δ.Σ. κ. Αντωνίου Μπίμπα, δήλωσε, ότι θα ασκήσει πλήρως, κατά το ανωτέρω ποσοστό συμμετοχής της, το δικαίωμα της προτίμησης στην κάλυψη του κεφαλαίου της ανωτέρω αύξησης (αναλαμβάνοντας 10.555.610 νέες μετοχές), ότι θα διατηρήσει το ποσοστό αυτό έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, καθώς και για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

1.1.3 Διοίκηση της Εταιρείας

Η Διοίκηση της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 9 και 14 του καταστατικού της και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της αποτελούν 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, ως Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη συμπεριλαμβάνονται ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου και η Προϊσταμένη Λογιστηρίου της Εταιρείας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, το Δ.Σ. της Εταιρείας αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση και έχουν τριετή θητεία.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, εκλέχθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 23/02/2006 και συγκροτήθηκε σε σώμα στην από 23/02/2006 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι σήμερα η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Αντώνιος Μπίμπα	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος	Συνταξιούχος Τραπεζικός Υπάλληλος
Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος	Ιδιωτικός Υπάλληλος
Γεώργιος Κατσιμπρής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Καθηγητής Πανεπιστημίου
Άγγελος Τσιχριντζής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Δικηγόρος
Άγγελος Αντζουλάτος	Μέλος	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος	Καθηγητής Πανεπιστημίου
Στυλιανός Παναγιώδης	Μέλος	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος	Τραπεζικός Υπάλληλος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει το πρώτο εξάμηνο του 2009.

Κατά την 7.3.2006, ημερομηνία της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που αποφάσισε την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας κατείχαν συνολικά 5.000 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,019912% του μετοχικού της κεφαλαίου, ενώ τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη δεν κατείχαν μετοχές της Εταιρείας.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ΔΙΑΣ έχει ανατεθεί με την από 18.01.2001 σύμβαση στην EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. Σύμφωνα με την ως άνω σύμβαση η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται αποκλειστικά από την EFG Eurobank 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. Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με την εν λόγω σύμβαση παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.4.2 «Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Τα φυσικά πρόσωπα που η Διαχειρίστρια EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. έχει ορίσει ως επενδυτική επιτροπή για τη ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ είναι τα ακόλουθα:

- Χαράλαμπος Σαρρής-Πρόεδρος Της Επενδυτικής Επιτροπής Της EFG Eurobank Asset Management για τη ΔΙΑΣ
- Αλέξανδρος Τσουκόπουλος-Μέλος Της Επενδυτικής Επιτροπής Της EFG Eurobank Asset Management για τη ΔΙΑΣ
- Γιώργος Λάμπρος- Μέλος Της Επενδυτικής Επιτροπής Της EFG Eurobank Asset Management για τη ΔΙΑΣ

Τα εποπτικά και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας και τα αντίστοιχα τμήματα ευθύνης τους είναι τα εξής:

- Εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρείας έχει οριστεί η κα. Σταυρούλα Δρακωτού.
- Υπεύθυνος Λογιστηρίου της Εταιρείας διατελεί ο κ. Άγγελος Σιμωνετάτος και
- Προϊσταμένη Λογιστηρίου η κα Κυριακή Χριστοδούλου.

Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας παρουσιάζονται στο Κεφάλαιο 3.12. «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

1.2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2003-2004 προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2003-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Α.Ε., Λεωφόρος Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ. 210-6874400 (εφεξής «PricewaterhouseCoopers»). Οι εν λόγω καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ., του Ν. 2190/1920 και εγκρίθηκαν με την από 20.03.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2005 προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσης, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.01.2006 και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01.-31.03.2006 προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω περιόδου, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.04.2006. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01.-31.03.2006 δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή -λογιστή.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ					
Στοιχεία Αποτελεσμάτων (σε χιλ. ευρώ)	2003 ΕΓΛΣ	2004 ΕΓΛΣ	2004 ΔΠΧΠ	2005 ΔΠΧΠ	31.3.2006
Ακαθάριστα Έσοδα Χαρτοφυλακίου	4.162,29	5.253,62	4.447,07	11.281,17	5.745,46
Μικτό Αποτέλεσμα	1.982,74	3.637,56	2.831,01	9.222,53	5.404,95
Λειτουργικό Αποτέλεσμα ⁽¹⁾	1.633,24	3.206,08	2.357,92	8.756,53	5.008,70
Έκτακτα Αποτελέσματα	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη προ φόρων, τοκων και αποσβέσεων	1.905,55	3.309,83	2.390,03	8.780,14	5.014,20
Κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων	1.905,16	3.308,33	2.388,53	8.777,37	5.014,16
Κέρδη προ φόρων χρήσης	1.361,24	3.100,83	2.324,32	8.730,16	5.008,67
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης & αμοιβές ΔΣ ⁽²⁾	1.283,60	3.006,19	2.231,65	8.623,61	4.975,58
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές ΔΣ & διαφορές φορολ. ελέγχου προηγ. Χρήσεων	1.260,66	3.006,19	2.231,65	8.623,61	4.975,58
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	0,05	0,12	0,09	0,35	0,20
Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών ⁽⁴⁾	25.110.000	25.110.000	25.110.000	24.952.453	24.813.860
Τ αμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	510,00	-714,92	-755,72	4.149,38	1.857,44
Τ αμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-0,39	14,37	14,37	-1.816,34	0,00
Τ αμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-18,70	-46,78	-5,98	-9,75	-0,36
Συνολικό Μέρισμα	0,00	1.506,60	1.506,60	Μ/Δ	-

1. Προ αποσβέσεων ενσωματωμένων στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.

2. Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την ιδιότητα τους αυτή περιλαμβάνονται στα Έξοδα Διοίκησης

3. Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται στη χρήση την οποία επιβάρυναν. Ειδικότερα κατά τη χρήση 2003, στα έξοδα προηγούμενων χρήσεων περιλαμβάνεται ποσό € 22,95 χιλ. το οποίο αφορά τους φόρους φορολογικού ελέγχου (συμπεριλαμβανομένων και των προστίμων και προσαυξήσεων) των χρήσεων 1992 (υπερδωδεκάμηνη χρήση) – 1998.

4. Ο σταθμισμένος αριθμός μετοχών είναι ο ίδιος με τον αριθμό μετοχών τέλους χρήσης για τις χρήσεις 2003 και 2004. Στη χρήση 2005 ο αριθμός μετοχών εμφανίζεται σταθμισμένος για τον αριθμό των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης και συγκεκριμένα από την 31.5.2005 έως την 08.07.2005.

Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. ευρώ)	2003 ΕΓΛΣ	2004 ΕΓΛΣ	2004 ΔΠΧΠ	2005 ΔΠΧΠ	31.3.2006
Απαιτήσεις	26,43	364,38	121,60	0,93	537,88
Χρεόγραφα	25.513,51	28.513,09	32.164,93	38.293,65	39.520,33
Διαθέσιμα	1.155,53	408,21	408,21	2.731,51	4.588,59
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	26.695,47	29.285,67	32.754,27	41.069,72	44.646,80
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	10,89	59,54	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26.850,10	29.431,97	32.841,04	41.142,63	44.714,58
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.552,37	27.067,83	32.237,13	39.019,21	43.994,79
Προβλέψεις	9,70	10,86	0,00	0,00	0,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	1.270,62	2.332,56	603,91	2.123,42	719,78
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	17,42	20,73	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	26.850,10	29.431,97	32.841,04	41.142,63	44.714,58

Αναλυτική παράθεση της εξέλιξης των χρηματοοικονομικών μεγεθών της Εταιρείας για την περίοδο 2003-2005 παρατίθενται στις ενότητες 3.6 «Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΙΑΣ χρησεών 2003 – 2004» και 3.8.«Απολογιστικές Πληροφορίες Δραστηριότητας της ΔΙΑΣ χρήσεων 2004 – 2005 Βάσει Δ.Π.Χ.Π.» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αναλυτική παράθεση της εξέλιξης των χρηματοοικονομικών μεγεθών της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-31.03.2006 παρατίθενται στην ενότητα 3.9.«Απολογιστικές Δραστηριότητες Εταιρείας Α΄ Τριμήνου 2006» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι κίνδυνοι που μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς και ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της παρατίθενται στην ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου».

1.3 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1.3.1 Γενικά Στοιχεία – Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 7.3.2006 της ΔΙΑΣ αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών συνολικού ύψους μέχρι 25.361.100 ευρώ.

Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση έχουν όλοι οι παλαιοί μέτοχοι με αναλογία 1 νέα μετοχή προς 1 παλαιά μετοχή.

Η τιμή διάθεσης έχει οριστεί σε 1,24 ευρώ για κάθε μια μετοχή και μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Συνολικά και σε περίπτωση κάλυψης 100% της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, θα εκδοθούν 25.110.000 νέες μετοχές και θα αντληθούν 31.136.400 ευρώ. Ταυτόχρονα, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά 25.361.100 ευρώ, ανερχόμενο πλέον σε 50.722.200 ευρώ και διαιρούμενο σε 50.220.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ η κάθε μια.

Συνοπτικά οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	25.110.000
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων	25.110.000
με αναλογία 1 νέα μετοχή για κάθε 1 παλαιά μετοχή	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	50.220.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 1,01
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 1,24
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€ 31.136.400
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 μετοχή

Αναφορικά με τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2005 βλέπε Ενότητα 4.4. «Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θα γίνει σύμφωνα με το άρθρο 76 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε συνδυασμό με την απόφαση 30/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

1.3.2 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η από 7 Μαρτίου 2006 Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, κατόπιν αναλυτικής εισήγησης του Διοικητικού της Συμβουλίου, αποφάσισε να προχωρήσει στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, για την πραγματοποίηση νέων επενδύσεων.

Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συνεργασία με τη Διαχειρίστρια, και αφού λήφθηκαν υπόψη α) οι οικονομικές και χρηματιστηριακές εξελίξεις στις χώρες της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης, β) το γεγονός ότι εισηγμένες ελληνικές εταιρείες έχουν δραστηριοποιηθεί σε κάποιες από αυτές τις χώρες και άρα υπάρχει ήδη γνώση των σχετικών αγορών και γ) η εμπειρία της Διαχειρίστριας και οι σημαντικές επαφές που διαθέτει μέσω του Ομίλου της EFG Eurobank Ergasias που ανήκει, με τοπικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε μερικές από τις χώρες αυτές, αξιολόγησε ως ιδιαίτερα ενδιαφέρουσες αγορές για επενδύσεις κεφαλαίων της Εταιρείας, τις αγορές της Πολωνίας, της Τουρκίας, της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας και της Σερβίας.

Ως εκ τούτου ποσοστό 50% περίπου από τα αντληθέντα κεφάλαια θα διατεθεί για την εκμετάλλευση ευκαιριών στις προαναφερόμενες χώρες ενώ το υπόλοιπο 50% περίπου θα διατεθεί σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια του εξωτερικού εκτός των χωρών που αναφέρονται ανωτέρω, σύμφωνα με τη μέχρι σήμερα ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθενται στην ενότητα 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου».

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, 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 Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

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 Ενημερωτικό Δελτίο, 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 και, 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 δεν διαθέτει τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Για τη διαχείρισή του έχει συνάψει την από 18.01.2001 σύμβαση διαχείρισης με την EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ., η οποία τροποποιήθηκε την 11.1.2006. 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 15.02.2006 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Διαχειρίστριας, για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχει οριστεί τριμελής Επιτροπή, η οποία απαρτίζεται από τους :

- Χαράλαμπο Σαρρή Πρόεδρος
- Αλέξανδρο Τσουκόπουλο Μέλος
- Γιώργο Λάμπρο Μέλος

Οι ενέργειες και οι δραστηριότητες 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 EFG Eurobank 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 οποιουδήποτε 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

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 07.03.2006 η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. κατέχει ποσοστό 42,04% του συνόλου των μετοχών της ΔΙΑΣ. 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.

Στην περίπτωση που: α) ασκήσει τα δικαιώματά του μόνο ο βασικός μέτοχος Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. σύμφωνα και με τη σχετική της δήλωση (βλ. σχετικά ανωτέρω στην ενότητα 1.1.2 και 4.6), β) ότι οι λοιποί μέτοχοι δεν ασκήσουν τα δικαιώματά τους και γ) το σύνολο των αδιάθετων μετοχών δεν καλυφθεί από άλλους μετόχους ή τρίτα πρόσωπα, τότε η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. θα καταστεί μέτοχος του 59,7% του συνόλου των μετοχών της ΔΙΑΣ. Σημειώνεται ότι οι παραπάνω παραδοχές είναι υποθετικές και πιθανότατα να μην απεικονίζουν την πραγματικότητα.

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 χρηματιστηριακά δεδομένα της μετοχής της Εταιρείας.

2.1.3 Διανομή Μερίσματος

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 3.11. «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

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 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

Στην παρούσα φάση οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας διαμορφώνονται αρκετά ευοίωνες, ωστόσο μια δυσμενής εξέλιξη στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας, (π.χ. πληθωριστικές πιέσεις, αύξηση επιτοκίων, δυσμενής μεταβολή της ισοτιμίας του ευρώ, κ.τ.λ.) θα είχε μια έμμεση αρνητική επίδραση στη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, στο ποσοστό βεβαίως που οι αναφερόμενοι παράγοντες θα επηρεάσουν αρνητικά την αξία των επενδύσεων της. Το ίδιο ισχύει και σε διεθνές επίπεδο και ιδιαίτερα για τις προηγμένες οικονομικά χώρες.

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 Κώδικα Δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8422/19.05.1998, ΦΕΚ Β615/18.6.1998). 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 υποχρεώσεων τους που προβλέπονται από τις εν λόγω νομοθετικές διατάξεις. (βλέπε Ενότητα 3.17 «Ιδιαίτερες Συνθήκες του Κλάδου των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου»)

2.3 **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΤΙΜΗ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ**

2.3.1 Συγκυριακοί Εξωγενείς Παράγοντες

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 υποκειμενική 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 ζημία 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 ζημία) από τη χρήση αυτών των παραγώγων αυξομειώνεται από τις διακυμάνσεις στην αγορά συναλλάγματος.

2.4.5 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 ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

2.5.1 Μη επαρκής κάλυψη της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Υπάρχει πιθανότητα να μην καλυφθεί πλήρως η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Σε αυτήν την περίπτωση η Διοίκηση της Εταιρείας ενδεχομένως να αναζητήσει εναλλακτικούς τρόπους εξεύρεσης κεφαλαίων. Σε κάθε περίπτωση όμως, υπάρχει ο κίνδυνος να μην καταστεί δυνατό να προσελκύσει, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω συμμετοχής επενδυτών, τα κεφάλαια που το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, έκρινε ότι απαιτούνται για την υλοποίηση του επενδυτικού της σχεδίου. Επομένως η μη επαρκής κάλυψη της παρούσας αύξησης και η αδυναμία προσέλκυσης κεφαλαίων αποτελεί σημαντικό κίνδυνο για την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρείας. Επίσης μια τέτοια εξέλιξη μερικής καλύψεως, ενδεχομένως να δημιουργήσει πρόσθετη καθυστέρηση στην έναρξη

διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που θα προκύψουν κατά την ολοκλήρωση της παρούσης διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΩΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2003- 2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜΣΟΕΛ 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Α.Ε., Λεωφόρος Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ. 210-6874400 (εφεξής "PriceWaterhouseCoopers"). Οι εν λόγω καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και εγκρίθηκαν με την από 20.03.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Επίσης οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2005 προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσης, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.01.2006 και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜΣΟΕΛ 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers.

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01.-31.03.2006 προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω περιόδου, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.04.2006. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες της περιόδου 01.01.-31.03.2006 δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή -λογιστή.

Ορισμένα από τα στοιχεία των αποτελεσμάτων που παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται πριν την επιβάρυνσή τους με έξοδα αποσβέσεων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ					
Στοιχεία Αποτελεσμάτων (σε χιλ. ευρώ)	2003 ΕΓΛΣ	2004 ΕΓΛΣ	2004 ΔΠΧΠ	2005 ΔΠΧΠ	31.3.2006
Ακαθάριστα Έσοδα Χαρτοφυλακίου	4.162,29	5.253,62	4.447,07	11.281,17	5.745,46
Μικτό Αποτέλεσμα	1.982,74	3.637,56	2.831,01	9.222,53	5.404,95
Λειτουργικό Αποτέλεσμα ⁽¹⁾	1.633,24	3.206,08	2.357,92	8.756,53	5.008,70
Έκτακτα Αποτελέσματα	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη προ φόρων, τοκων και αποσβέσεων	1.905,55	3.309,83	2.390,03	8.780,14	5.014,20
Κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων	1.905,16	3.308,33	2.388,53	8.777,37	5.014,16
Κέρδη προ φόρων χρήσης	1.361,24	3.100,83	2.324,32	8.730,16	5.008,67
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης & αμοιβές ΔΣ ⁽²⁾	1.283,60	3.006,19	2.231,65	8.623,61	4.975,58
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές ΔΣ & διαφορές φορολ. ελέγχου προηγ. Χρήσεων	1.260,66	3.006,19	2.231,65	8.623,61	4.975,58
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή	0,05	0,12	0,09	0,35	0,20
Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών ⁽⁴⁾	25.110.000	25.110.000	25.110.000	24.952.453	24.813.860
Τ αμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	510,00	-714,92	-755,72	4.149,38	1.857,44
Τ αμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-0,39	14,37	14,37	-1.816,34	0,00
Τ αμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-18,70	-46,78	-5,98	-9,75	-0,36
Συνολικό Μέρισμα	0,00	1.506,60	1.506,60	Μ/Δ	-
Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. ευρώ)	2003 ΕΓΛΣ	2004 ΕΓΛΣ	2004 ΔΠΧΠ	2005 ΔΠΧΠ	31.3.2006
Απαιτήσεις	26,43	364,38	121,60	0,93	537,88
Χρεόγραφα	25.513,51	28.513,09	32.164,93	38.293,65	39.520,33
Διαθέσιμα	1.155,53	408,21	408,21	2.731,51	4.588,59
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	26.695,47	29.285,67	32.754,27	41.069,72	44.646,80
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	10,89	59,54	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26.850,10	29.431,97	32.841,04	41.142,63	44.714,58
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.552,37	27.067,83	32.237,13	39.019,21	43.994,79
Προβλέψεις	9,70	10,86	0,00	0,00	0,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	1.270,62	2.332,56	603,91	2.123,42	719,78
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	17,42	20,73	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	26.850,10	29.431,97	32.841,04	41.142,63	44.714,58

Σημειώσεις:

Οι παρακάτω σημειώσεις έχουν γίνει από την Εταιρεία και διαφοροποιούν τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα από τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2003-2005:

⁽¹⁾ Προ αποσβέσεων. Για τον υπολογισμό του Μικτού Κέρδους και του Λειτουργικού Αποτελέσματος των χρήσεων 2003–2005 έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι αποσβέσεις που έχουν ενσωματωθεί αποκλειστικά στα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας.

⁽²⁾ Κατά τη διάρκεια του 2003 δεν υπήρχαν αμοιβές μελών του Δ.Σ. Για τις χρήσεις 2004 – 2005 οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. περιλαμβάνονται στα Έξοδα Διοίκησης.

⁽³⁾ Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται στη χρήση την οποία επιβάρυναν. Ειδικότερα κατά τη χρήση 2003, στα έξοδα προηγούμενων χρήσεων περιλαμβάνεται ποσό € 22,95 χιλ. το οποίο αφορά τους φόρους φορολογικού ελέγχου (συμπεριλαμβανομένων και των προστίμων και προσαυξήσεων) των χρήσεων 1992 (υπερδωδεκάμηνη χρήση) – 1998.

⁽⁴⁾ Ο σταθμισμένος αριθμός μετοχών είναι ο ίδιος με τον αριθμό μετοχών τέλους χρήσης για τις χρήσεις 2003 και 2004. Στη χρήση 2005 ο αριθμός μετοχών εμφανίζεται σταθμισμένος για τον αριθμό των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης και συγκεκριμένα από την 31.5.2005 έως την 08.07.2005.

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.12.2003, 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.3.2006, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με την ονομαστική της αξία διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005*	31.03.2006*
Εσωτερική Αξία μετοχής	€ 1,20	€ 1,28	€ 1,57	€ 1,77
Ονομαστική Αξία μετοχής	€ 2,64	€ 1,01	€ 1,01	€ 1,01
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της ονομαστικής αξίας</i>	-54,5%	26,7%	55,4%	75,2%

**Στην αποτίμηση με ημερομηνία 31.12.2005 και 31.03.2006 δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρεία.*

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.12.2003, 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.3.2006, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με τη χρηματιστηριακή της τιμή κατά τις ίδιες ημερομηνίες διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005*	31.03.2006*
Εσωτερική Αξία μετοχής	€ 1,20	€ 1,28	€ 1,57	€ 1,77
Χρηματιστηριακή τιμή μετοχής	€ 0,99	€ 1,10	€ 1,40	€ 1,45
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της χρηματιστηριακής τιμής</i>	21,2%	16,4%	12,1%	22,1%

**Στην αποτίμηση με ημερομηνία 31.12.2005 και 31.03.2006 δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρεία.*

Σημειώνεται ότι οι παραπάνω πληροφορίες για τις 31.12.2003, 31.12.2004 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή. Οι πληροφορίες για τις 31.12.2005 και 31.3.2006 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή.

3.1 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο 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» καθώς και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το περιληπτικό σημείωμα, β) το έγγραφο αναφοράς και γ) 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, EFG Telesis Finance, Φιλελλήνων 10, 10557 Αθήνα, τηλ. 210- 3721800 (αρμόδιες οι κα Χάρα Κουκουτσάκη και κα Μαρίνα Παπαϊωάννου)
- (ii) της Εταιρείας, Βουκουρεστίου 16, 10671 Αθήνα, 210 3670900 (αρμόδιοι ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος και η κα. Κυριακή Χριστοδούλου)

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Εταιρεία και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2003-2004, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920, εγκρίθηκαν με την από 20.03.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΙΑΣ και έχουν ελεγχθεί από τον κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers A.E., Λεωφόρος Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ. 210-6874400.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Π., εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.01.2006 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers A.E., Λεωφόρος Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ. 210-6874400.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τα της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, κατά τα ανωτέρω είναι τα εξής:

- Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής
- Η κα. Κυριακή Χριστοδούλου, Προϊσταμένη Λογιστηρίου

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τα της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς 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 Ενημερωτικό Δελτίο.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, 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 Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

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 με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (βλ. ειδικότερα Ενότητες 4.9 και 4.10 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Σύμφωνα με δήλωσή της η Εταιρεία βεβαιώνει ότι κατά την περίοδο των δώδεκα τελευταίων μηνών και μέχρι σήμερα, δεν υφίσταται οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία που να εκκρεμεί ή να ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της και να έχει περιέλθει σε γνώση της, η οποία μπορεί να έχει ή να είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της.

Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας είναι η δικηγορική εταιρεία «Καρατζά & Συνεργάτες», Ομήρου 8, 10564 Αθήνα, τηλ. 210 3713600. Μετά από αίτημα της Εταιρείας, ο Νομικός Σύμβουλος με την από 16 Μαΐου 2006 επιστολή του που υπογράφεται από τη δικηγόρο κα. Χριστίνα Φαϊτάκη βεβαιώνει ότι κατά την περίοδο των δώδεκα τελευταίων μηνών και μέχρι σήμερα, δεν υφίσταται οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία που να εκκρεμεί ή να ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και να έχει περιέλθει σε γνώση τους, η οποία μπορεί να έχει ή να είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας. Η ανωτέρω επιστολή, μετά από την συναίνεση του Νομικού Συμβούλου, θα είναι διαθέσιμη στην έδρα της Εκδότριας, Βουκουρεστίου 16, 10671 Αθήνα, 210 3670900, για το επενδυτικό κοινό.

Τέλος, η δικηγορική εταιρεία «Καρατζά & Συνεργάτες», δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων τυχόν συγκρουόμενων συμφερόντων, τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρείας ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

3.1.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές

Η Εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τους εξαμηνιαίους πίνακες επενδύσεων, για τις λογιστικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου και της 31^{ης} Δεκεμβρίου κάθε χρήσης καθώς και για τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2003-2004 έχουν συνταχθεί βάσει των Ε.Γ.Λ.Σ. και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers.

Οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2003-2004, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920, εγκρίθηκαν με την από 20.03.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΙΑΣ και έχουν ελεγχθεί από τον κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 25.01.2006 και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers.

Εκθέσεις ορκωτών ελεγκτών επί των οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2003-2004 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της

ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και επί της οικονομικής κατάστασης της χρήσης 2005 η οποία έχει συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) :

Χρήση 2003

«Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΔΙΑΣ». της εταιρικής χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2003, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 όπως ίσχυαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων είναι ευθύνη της Διοικήσεως της Εταιρείας. Οι Οικονομικές Καταστάσεις ετοιμάστηκαν με βάση το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των Οικονομικών Καταστάσεων βάσει του ελέγχου μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, τα οποία είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχός μας στηρίχθηκε στον τακτικό έλεγχο που διενεργήσαμε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 και στο Πιστοποιητικό Ελέγχου το οποίο έχουμε εκδώσει για την υπό εξέταση χρήση με ημερομηνία 26 Απριλίου 2004. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει διαπίστωση των χρησιμοποιούμενων λογιστικών αρχών και σημαντικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και της συνολικής παρουσίας των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει λογική βάση για τη γνώμη μας.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις προετοιμάστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και δεν περιέχουν τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2002, όπως απαιτείται από το Ν 2190/1920 λόγω του ότι η παράθεση των στοιχείων αυτών δεν απαιτείται από τον εν λόγω κανονισμό.

Με εξαίρεση τον ανωτέρω περιορισμό, κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν την πραγματική και ακριβοδίκαιη οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2003 σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ίσχυαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.»

Χρήση 2004

«Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΔΙΑΣ». της εταιρικής χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 όπως ίσχυαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων είναι ευθύνη της Διοικήσεως της Εταιρείας. Οι Οικονομικές Καταστάσεις ετοιμάστηκαν με βάση το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των Οικονομικών Καταστάσεων βάσει του ελέγχου μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, τα οποία είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχός μας στηρίχθηκε στον τακτικό έλεγχο που διενεργήσαμε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 και στο Πιστοποιητικό Ελέγχου το οποίο έχουμε εκδώσει για την υπό εξέταση χρήση με ημερομηνία 26 Ιανουαρίου 2005. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει διαπίστωση των χρησιμοποιούμενων λογιστικών αρχών και σημαντικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και της συνολικής παρουσίας των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει λογική βάση για τη γνώμη μας.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις προετοιμάστηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν την πραγματική και ακριβοδίκαιη οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ίσχυαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.»

Χρήση 2005

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.Ε.Χ.» («Εταιρεία»), της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

3.1.3 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

- Το καταστατικό της Εταιρείας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας, Βουκουρεστίου 16, 10671 Αθήνα.
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας των χρήσεων 2003-2004, που συντάχθηκαν βάσει του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου, και τα πιστοποιητικά ελέγχου θα βρίσκονται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>
- Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στην παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.
- Τα πρακτικά της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 7.3.2006 που αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας.
- Επιστολή του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας θα είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας.

3.1.4 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

- Οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2003-2004, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. του Ν. 2190/1920 είναι διαθέσιμες στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>

- Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης θα βρίσκονται στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>
- Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-31.03.2006 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης θα βρίσκονται στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>

3.1.5 Φορολογικός Έλεγχος

Η 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 προσauξήσεις 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

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 τη χρήση 2005 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.

3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

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/Β581/24.6.1991 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/Β/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 16, Αθήνα 10671, τηλ. 210 3670900.

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

α) Η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών (χρεόγραφα - μετοχές) κατά τις διατάξεις του Ν.Δ. 608/70 και συμπληρωματικά του Ν. 2190/20, όπως ισχύουν. Στην έννοια των χρεογράφων περιλαμβάνονται και οι ομολογίες, τα μερίδια ημεδαπών ή αλλοδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, αποδείξεις τραπεζικών καταθέσεων κατ' άρθρο 9 του Α.Ν. 148/67, έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου, ομόλογα κ.λ.π.

β) Η συμμετοχή της Εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου της υλοποίησης του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Ο σκοπός της Εταιρείας δεν έχει μεταβληθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της.

Σημειώνεται ότι με την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας αποφασίστηκε η τροποποίηση του ανωτέρω άρθρου 2 του Καταστατικού, για λόγους εναρμόνισής του με τις διατάξεις του Ν. 1969/1991. Εκκρεμεί η έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

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, ονομ. 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) ανερχόταν σε 19,88%.
- 2003: Με απόφαση της Γ.Σ αποφασίσθηκε η μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές μετοχές
- Το Νοέμβριο του 2004 το ποσοστό της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias 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.

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 Κώδικα Δεοντολογίας που έχει θεσπισθεί με την υπ. αριθμ. 132/19.05.98, θέμα 2ο (ΦΕΚ Β615/18.06.1998) Απόφαση 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 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 εξαιρετικά υψηλά κεφαλαιακά κέρδη, δ) σε παράγωγα χρηματιστηριακά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση του επενδυτικού κινδύνου του

χαρτοφυλακίου και την εκμετάλλευση της έντονης μεταβλητότητας των αγορών, καθώς επίσης και ε) 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.).

Σήμερα, το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι επενδυμένο κατά βάση σε ελληνικές μετοχές και το υπόλοιπο σε βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και μετρητά. Συγκεκριμένα, η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.3.2006 ανά κατηγορία επενδύσεων, έχει ως ακολούθως :

Χαρτοφυλάκιο 31.3.2006	% Καθαρού Ενεργητικού
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	88,6%
Μετοχές Εξωτερικού	1,0%
Διαθέσιμα	10,4%
Σύνολο	100,0%

3.3.2 Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Ρίσκου

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 τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεων της σε μέσα χρηματαγοράς.

- Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

Η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς, γι' αυτό και η εταιρεία τον διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Η χρήση των παραγώγων χρησιμοποιείται για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης αλλά και αντιστάθμισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα όρια από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

- 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, γeros. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που ιστορικά αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, μετριάζεται

περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ η Εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος. Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της Εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

- Κίνδυνος ρευστότητας

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 η από 31.3.2005 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 2005 η Εταιρεία προέβη συνολικά σε αγορά 296.140 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 1,15 ευρώ περίπου ανά μετοχή, τις οποίες πώλησε την 12.4.2004 με μέση τιμή 1,44 ευρώ ανά μετοχή. Σήμερα η ΔΙΑΣ δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

3.3.3 Επενδυτικοί Περιορισμοί

Οι επενδυτικοί περιορισμοί όσον αφορά τη διαχείριση των διαθεσίμων της Εταιρείας και τη δυνατότητα δανεισμού της ορίζονται από 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 κρατών – 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.

3.3.4 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 εξωχρηματοπιστηριακά 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 εξωχρηματοπιστηριακού 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 την απόφαση 3/244/16.5.2002 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι Α.Ε.Ε.Χ. δύνανται να επενδύουν στα ακόλουθα χρηματοοικονομικά προϊόντα :

- τίτλους προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβολαίων (futures), συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς,
- προθεσμιακές συμφωνίες επί επιτοκίου (FRA),
- συμφωνίες ανταλλαγής (swaps) υποχρεώσεων με αντικείμενο επιτόκιο ή συνάλλαγμα ή συμφωνίες ανταλλαγής συνδεόμενες με μετοχές ή με δείκτη μετοχών (equity swaps),
- δικαιώματα προαίρεσας (options) για την αγορά ή πώληση οποιουδήποτε από τους ανωτέρω τίτλους, περιλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ιδίως δικαιώματα προαίρεσας (options) επί συναλλάγματος και επιτοκίων

τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά παραγώγων, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό και η οποία λειτουργεί σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή περιλαμβάνεται σε σχετική απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας που εκδίδεται ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία είναι μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά (over the counter derivatives) επιτρέπεται κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων γίνεται κατά την κρίση της διαχείρισης της Εταιρείας και συγκεκριμένες προϋποθέσεις και περιορισμούς με σκοπό :

- την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, η οποία ορίζεται ως η διαχείριση του κινδύνου κατά τρόπο ώστε να βελτιώνεται η κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού, σε μεσομακροπρόθεσμη βάση, με ικανοποιητικό κόστος και με απώτερο στόχο την επίτευξη κέρδους, προς επαύξηση της συνολικής απόδοσης του υπό συλλογική διαχείριση χαρτοφυλακίου
- την αντιστάθμιση κινδύνου, η οποία ορίζεται ως η κάλυψη ή η μείωση του επενδυτικού κινδύνου, ο οποίος απορρέει από επένδυση ή από σύνολο επενδύσεων που έχουν πραγματοποιηθεί ή πρόκειται να πραγματοποιηθούν.

Οι προϋποθέσεις της χρήσης χρηματοοικονομικών παράγωγων προϊόντων παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.17.2. «Θεσμικό Πλαίσιο Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Ν. 3371/2005» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με την ίδια απόφαση, οι Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου δύνανται να επενδύουν σε Τίτλους Επιλογής διακανονιζόμενους με μετρητά (warrant in cash settlement) ύστερα από κατά περίπτωση άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σύμφωνα με συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις.

Τέλος επιτρέπεται η σύναψη συμβάσεων πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repurchase) σε οργανωμένη αγορά στην οποία παρέχονται εγγυήσεις κάλυψης ως προς τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εφόσον η συνολική ονομαστική αξία αναφοράς των συμβάσεων αυτών επί μετοχής του ίδιου εκδότη δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% των τοποθετήσεων της Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου επί της μετοχής αυτής.

Σύμφωνα με την παράγραφο 8 του άρθρου 31 του Ν.3371/2005, 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 Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων καθώς κατά πάγια τακτική της, διατηρεί μικρό ποσοστό του χαρτοφυλακίου της σε παράγωγα προϊόντα.

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 EFG Eurobank 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, Όθωνος 6 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.:

- | | |
|---------------------------|----------|
| ■ Χαράλαμπος Σαρρής | Πρόεδρος |
| ■ Αλέξανδρος Τσουκόπουλος | Μέλος |
| ■ Γιώργος Λάμπρος | Μέλος |

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής της Διαχειρίστριας για τη ΔΙΑΣ παρατίθενται στην ενότητα 3.12. «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η σύμβαση έχει 15ετή 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 :

- | | |
|----------------------------|----------|
| Αλέξανδρος Αντωνόπουλος | Πρόεδρος |
| Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος | Μέλος |
| Κυριακή Χριστοδούλου | Μέλος |

Τα βιογραφικά των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.12 «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»

Περισσότερες Πληροφορίες σχετικά με τη λειτουργία της Επενδυτικής Επιτροπής του Εκδότη παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.12.5 «Επενδυτική Επιτροπή» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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 3337000) 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».

3.3.9 Αποτίμηση Αξίας Χαρτοφυλακίου

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 31.3.2006:

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.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης	Τιμή 31.3.2006	Συνολική Αξία Κτήσης	Συνολική Αξία 31.3.2006	Διαφορά Αξίας
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Α. ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ	60.000	6,76	7,54	405.600,00	452.400,00	46.800,00
ΓΕΚ	120.000	5,32	6,88	638.400,00	825.600,00	187.200,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	160.000	10,44	11,02	1.671.112,47	1.763.200,00	92.087,53
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	30.000	14,30	17,52	429.000,00	525.600,00	96.600,00
ΔΕΗ	70.000	18,46	19,40	1.292.200,00	1.358.000,00	65.800,00
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	170.000	5,44	7,14	924.779,22	1.213.800,00	289.020,78
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	55.000	38,09	38,80	2.095.219,18	2.134.000,00	38.780,82
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ	165.000	5,46	7,12	900.900,00	1.174.800,00	273.900,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΙΑ	30.000	11,88	11,78	356.400,00	353.400,00	-3.000,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	57.000	28,74	27,60	1.638.198,80	1.573.200,00	-64.998,80
ΕΥΔΑΠ	70.000	7,20	7,94	504.000,00	555.800,00	51.800,00
ΙΝΤΡΑΛΟΤ	50.000	14,80	21,60	740.000,00	1.080.000,00	340.000,00
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	143.500	6,51	6,60	934.850,94	947.100,00	12.249,06
ΚΥΠΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑ	70.000	6,44	6,92	451.027,17	484.400,00	33.372,83
ΜΕΤΚΑ	40.000	9,21	9,26	368.248,40	370.400,00	2.151,60
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	10.000	22,67	22,30	226.700,00	223.000,00	-3.700,00
ΝΕΟΧΗΜΙΚΗ	55.000	7,33	10,04	403.373,08	552.200,00	148.826,92
ΟΛΠ	75.200	16,28	19,30	1.223.992,04	1.451.360,00	227.367,96
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	25.000	20,64	25,00	515.884,12	625.000,00	109.115,88
ΡΟΚΑΣ Χ. (ΚΟ)	85.000	13,54	17,16	1.150.740,20	1.458.600,00	307.859,80
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ.	145.000	7,62	8,64	1.105.034,72	1.252.800,00	147.765,28
ΤΕΡΝΑ	60.000	7,40	10,78	444.000,00	646.800,00	202.800,00
ΤΙΤΑΝ	27.000	34,50	39,40	931.500,00	1.063.800,00	132.300,00
ΑΛΦΑ BANK	70.000	27,68	30,48	1.937.891,48	2.133.600,00	195.708,52
ΑΤΤΙΚΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	10.000	4,02	4,50	40.200,00	45.000,00	4.800,00
COCA-COLA ΤΡΙΑΕΨΙΛΟΝ	80.000	24,90	25,64	1.992.282,35	2.051.200,00	58.917,65
COSMOTE	80.000	18,80	19,10	1.503.910,28	1.528.000,00	24.089,72
EUROBANK EFG	130.000	27,02	31,78	3.512.743,40	4.131.400,00	618.656,60
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	215.000	11,46	10,98	2.463.588,29	2.360.700,00	-102.888,29
JUMBO	55.000	13,10	13,70	720.500,00	753.500,00	33.000,00
LAMDA DEVELOPMENT	195.000	6,17	7,26	1.202.994,15	1.415.700,00	212.705,85

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης	Τιμή 31.3.2006	Συνολική Αξία Κτήσης	Συνολική Αξία 31.3.2006	Διαφορά Αξίας
(ποσά σε ευρώ)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(5)-(4)
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	200.000	1,13	1,37	225.428,57	274.000,00	48.571,43
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	82.850	3,40	3,32	281.690,00	275.062,00	-6.628,00
ΕΒΙΚ	100.000	4,28	6,82	428.474,13	682.000,00	253.525,87
ΙΜΠΕΡΙΟ	30.000	3,41	2,61	102.200,00	78.300,00	-23.900,00
ΝΗΡΕΥΣ	100.000	1,83	3,60	183.000,00	360.000,00	177.000,00
ΟΛΘ	5.560	13,67	13,68	76.017,80	76.060,80	43,00
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ	167.000	2,60	2,39	433.934,36	399.130,00	-34.804,36
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ	49.500	4,19	3,60	207.350,60	178.200,00	-29.150,60
ΣΕΛΜΑΝ	50.000	1,98	1,67	98.861,24	83.500,00	-15.361,24
GLOBAL AEEEX	40.000	4,14	4,14	165.600,00	165.600,00	0,00
Σύνολο				34.927.826,99	39.076.212,80	4.148.385,81
Μετοχές μη Εισηγμένες				0,00	0,00	0,00
Σύνολο				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ι.Α				34.927.826,99	39.076.212,80	4.148.385,81
Β. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				673,22	673,22	0,00
Καταθέσεις				537.917,56	537.917,56	0,00
Repos				4.050.000,00	4.050.000,00	0,00
Σύνολο Ι.Β				4.588.590,78	4.588.590,78	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				39.516.417,77	43.664.803,58	4.148.385,81
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
Μετοχές Εισηγμένες						
ΚΥΠΡΟΣ						
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου						
Hellenic Bank Public Company Ltd	120.000	1,61	1,56	193.161,05	187.500,00	-5.661,05
Cyprus Popular Bank Public Company Ltd	40.000	4,37	4,43	174.691,04	177.083,33	2.392,29
Δικαίωμα Cyprus Popular Bank Public Company Ltd (υπό παραλαβή)	6.666	2,36	2,36	15.741,90	15.739,17	-2,73
ΡΟΥΜΑΝΙΑ						
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου						
BRD-GROUP SOCGEN	10.000	5,27	4,83	52.622,87	48.298,20	-4.324,67
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	600.000	0,03	0,03	16.887,46	15.495,20	-1.392,26
Σύνολο				453.104,32	444.115,90	-8.988,42
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				453.104,32	444.115,90	-8.988,42
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				39.969.522,09	44.108.919,48	4.139.397,39
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (III)						
Futures (ΣΜΕ)						
FT ASE 20 - ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2006	-400	2.225,03	2.225,03	-4.450.060,00	-4.450.060,00	0,00
Σύνολο				-4.450.060,00	-4.450.060,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσ.(III)				-4.450.060,00	-4.450.060,00	0,00
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (IV)						
Futures (ΣΜΕ)						
Σύνολο 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 Μαρτίου 2006.
- Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια του εξωτερικού, προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της 31ης Μαρτίου 2006, όπως αυτή απεικονίζεται στο μέσο ηλεκτρονικής πληροφόρησης BLOOMBERG.
- Οι 50.000 από τις μετοχές της "ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ" είναι δεσμευμένες υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν την τελευταία περίοδο της χρήσης.

- Οι 90.000 από τις μετοχές της "EUROBANK EFG" είναι δεσμευμένες προκειμένου η εταιρεία να συμμετάσχει στη Γενική Συνέλευση της τράπεζας.
- Τα διαθέσιμα της ΔΙΑΣ φυλάσσονται στο θεματοφύλακα στο σύνολό τους.

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Εταιρείας υπολογίζεται ως εξής :

Υπολογισμός Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (σε €)	31.03.2006
Σύνολο Ενεργητικού	40.579.341,81
Πλέον : Υπεραξία χρεογράφων περιόδου	4.139.397,39
<i>Μείον:</i>	
Υποχρεώσεις	-552.523,73
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	-171.420,64
Καθαρή Αξία Ενεργητικού	43.994.794,83
Αριθμός Μετοχών	24.813.860
Εσωτερική αξία	1,77

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 βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.12.2003, 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.3.2006, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με την ονομαστική της αξία διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005*	31.03.2006*
Εσωτερική Αξία μετοχής	€ 1,20	€ 1,28	€ 1,57	€ 1,77
Ονομαστική Αξία μετοχής	€ 2,64	€ 1,01	€ 1,01	€ 1,01
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της ονομαστικής αξίας</i>	-54,5%	26,7%	55,4%	75,2%

*Στην αποτίμηση με ημερομηνία 31.12.2005 και 31.03.2006 δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρεία.

Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31.12.2003, 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.3.2006, η εσωτερική αξία της μετοχής σε σχέση με τη χρηματιστηριακή της τιμή κατά τις ίδιες ημερομηνίες διαμορφώνεται όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005*	31.03.2006*
Εσωτερική Αξία μετοχής	€ 1,20	€ 1,28	€ 1,57	€ 1,77
Χρηματιστηριακή τιμή μετοχής	€ 0,99	€ 1,10	€ 1,40	€ 1,45
<i>Premium (Discount) εσωτερικής αξίας έναντι της χρηματιστηριακής τιμής</i>	21,2%	16,4%	12,1%	22,1%

*Στην αποτίμηση με ημερομηνία 31.12.2005 και 31.03.2006 δε συμπεριλαμβάνονται οι ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι οι παραπάνω πληροφορίες για τις 31.12.2003, 31.12.2004 και 31.12.2005 προέρχονται από τους δημοσιευμένους πίνακες επενδύσεων της ΔΙΑΣ, έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία αλλά δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή.

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 :

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου της εταιρείας χαρακτηρίζεται ως εμπορικό (trading) και στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας, κυρίως επενδύσεις σε εισηγμένες μετοχές, ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

A. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ως επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ταξινομούνται επενδύσεις κυρίως σε εισηγμένες μετοχές, οι οποίες κρατώνται για αποκόμιση 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. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

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 προαίρεσεως.

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 δεν 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 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 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 Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	Υπηρεσίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	18.01.2001	15 έτη	έναντι προμήθειας επί της αξίας και της απόδοσης του χαρτοφυλακίου
EFG Business Services A.E.	Υπηρεσίες Οργάνωσης & Διαχείρισης Μισθοδοσίας	20.10.2005	Αόριστη	€3,30 μηνιαίως & €5 εφ'άπαξ ανά εργαζόμενο
ΠΗΓΑΣΟΣ Αν. Ασφαλιστική Εταιρεία*	Μίσθωση γραφείων έδρας	27.7.1999	9 έτη	€3.228,18 μηνιαίως

*Σημειώνεται ότι η ΠΗΓΑΣΟΣ Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία μεταβίβασε το ακίνητό της στην ΩΜΕΓΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ και στη συνέχεια η δεύτερη μεταβίβασε το ακίνητο σε ιδιώτη. Η αρχική σύμβαση μίσθωσης του ακινήτου συνεχίζει να ισχύει ως είχε.

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 και της ΔΙΑΣ 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 ΚΑΑ και μηχανογραφική υποστήριξη πράξεων, ενημέρωση Εταιρείας, εξυπηρέτηση μετόχων, υποστήριξη απουλοποίησης)
- €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.

Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία κατέβαλλε στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias για υπηρεσίες μετοχολογίου ποσό ύψους 28.594,97 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 και της ΔΙΑΣ, η Τράπεζα φυλάσσει τις κινητές αξίες που βρίσκονται στο «Λογαριασμό Κινητών Αξιών» της

Εταιρείας. Η ΔΙΑΣ 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, 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 δυνάμει των όρων της από 10.1.2006 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 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.

Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία κατέβαλλε στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias για υπηρεσίες θεματοφυλακής ποσό ύψους 25.580 ευρώ.

3.4.2 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Σύμφωνα με την από 18.1.2001 σύμβαση της ΔΙΑΣ με την EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. (εφεξής «Διαχειρίστρια») η Εταιρεία ανέθεσε στη Διαχειρίστρια τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών της. Η σύμβαση αυτή κοινοποιήθηκε από την Εταιρεία στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό πρωτοκόλλου 1630/19.01.2001.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται αποκλειστικά από την EFG Eurobank 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.

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 ισχύσουν/ 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 έγγραφη 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 50% από το επιτόκιο EURIBOR που προσφέρεται στην ευρωπαϊκή διατραπεζική αγορά για καταθέσεις σε ευρώ διάρκειας 3 μηνών και κατά ποσοστό 50% 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 απόδοση του Χαρτοφυλακίου αλλά σε καμία περίπτωση δεν θα επηρεάζει και δεν θα επιδρά στον καθορισμό της αμοιβής της Διαχειρίστριας.

Η διάρκεια της παρούσας σύμβασης ανέρχεται σε 15 έτη από την υπογραφή της. Η σύμβαση 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 αλληπάλληλου τριμήνου.

Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 1.446,92 χιλ. ευρώ περίπου.

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 5.6.2002 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 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 μεταβιβάσιμα και φόρος πωλήσεων και με προμήθεια 0,35% επί μετοχών άλλων Χρηματιστηρίων.

Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για τις ανωτέρω υπηρεσίες συνολικό ποσό ύψους 95,69 χιλ. ευρώ περίπου.

3.4.4 Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων

Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 23.9.1999 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 προαίρεσεως. 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 προαίρεσεως (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 Currenncy 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

Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 234,03 χιλ. ευρώ περίπου.

3.4.5 Σύμβαση Υπηρεσιών Οργάνωσης και Διαχείρισης Μισθοδοσίας

Σύμφωνα με την από 20.10.2005 σύμβαση μεταξύ της ΔΙΑΣ και της EFG Business Services A.E., 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.

Για το διάστημα 01.11.2005 έως 31.10.2006 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.

Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία κατέβαλλε στην EFG Business Services A.E. για τις ανωτέρω υπηρεσίες ποσό ύψους 82,82 ευρώ.

3.4.6 Συμβάσεις με Χρηματιστηριακές Εταιρείες

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις με τις κάτωθι χρηματιστηριακές εταιρείες: Πειραιώς - Σίγμα Δεβλέτογλου, Άτλας, Π&Κ, Εγνατία, Επενδυτική Τράπεζα, HSBC Παντελάκης, Euroxx, Εθνική, Artion, Proton, Καραμανώφ, Χρυσοχοϊδης, Κάππα, Nuntius, Περβανός, Ολυμπιακή, Κύπρου, Άβαξ, Κύκλος, Βετα και Άλφα με αντικείμενο την εκτέλεση εντολών αγοράς και πώλησης μετοχών στο Χ.Α. 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 από την ΠΗΓΑΣΟΣ Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία. Σύμφωνα με την από 27.7.1999 σύμβαση μίσθωσης η Εταιρεία μισθώνει από την ΠΗΓΑΣΟΣ Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία χώρο 176 τ.μ. σε πολυκατοικία στην οδό Βουκουρεστίου 16 με μίσθωμα €2.054,29 μηνιαίως το οποίο προβλέπεται ότι αναπροσαρμόζεται από το 2^ο μέχρι και τη συμπλήρωση του 6^{ου} έτους βάσει του επίσημου δείκτη πληθωρισμού του δωδεκαμήνου που προηγήθηκε, αυξημένο κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες. Για τον έβδομο χρόνο της μισθώσεως το μίσθωμα ανέρχεται σε €3.228,18 μηνιαίως το οποίο από το 8^ο έτος και μέχρι τη συμπλήρωση το συμβατικού χρόνου μισθώσεως προσαυξάνεται σύμφωνα με τα ανωτέρω. Η εν λόγω μίσθωση διαρκεί 9 έτη και λήγει την 31.10.2008.

Σημειώνεται ότι η ΠΗΓΑΣΟΣ Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία μεταβίβασε το ακίνητό της στην ΩΜΕΓΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ και στη συνέχεια η δεύτερη μεταβίβασε το ακίνητο σε ιδιώτη. Η αρχική σύμβαση μίσθωσης του ακινήτου συνεχίζει να ισχύει ως είχε.

3.5 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΦΟΡΩΣΗ

Η ΔΙΑΣ 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.

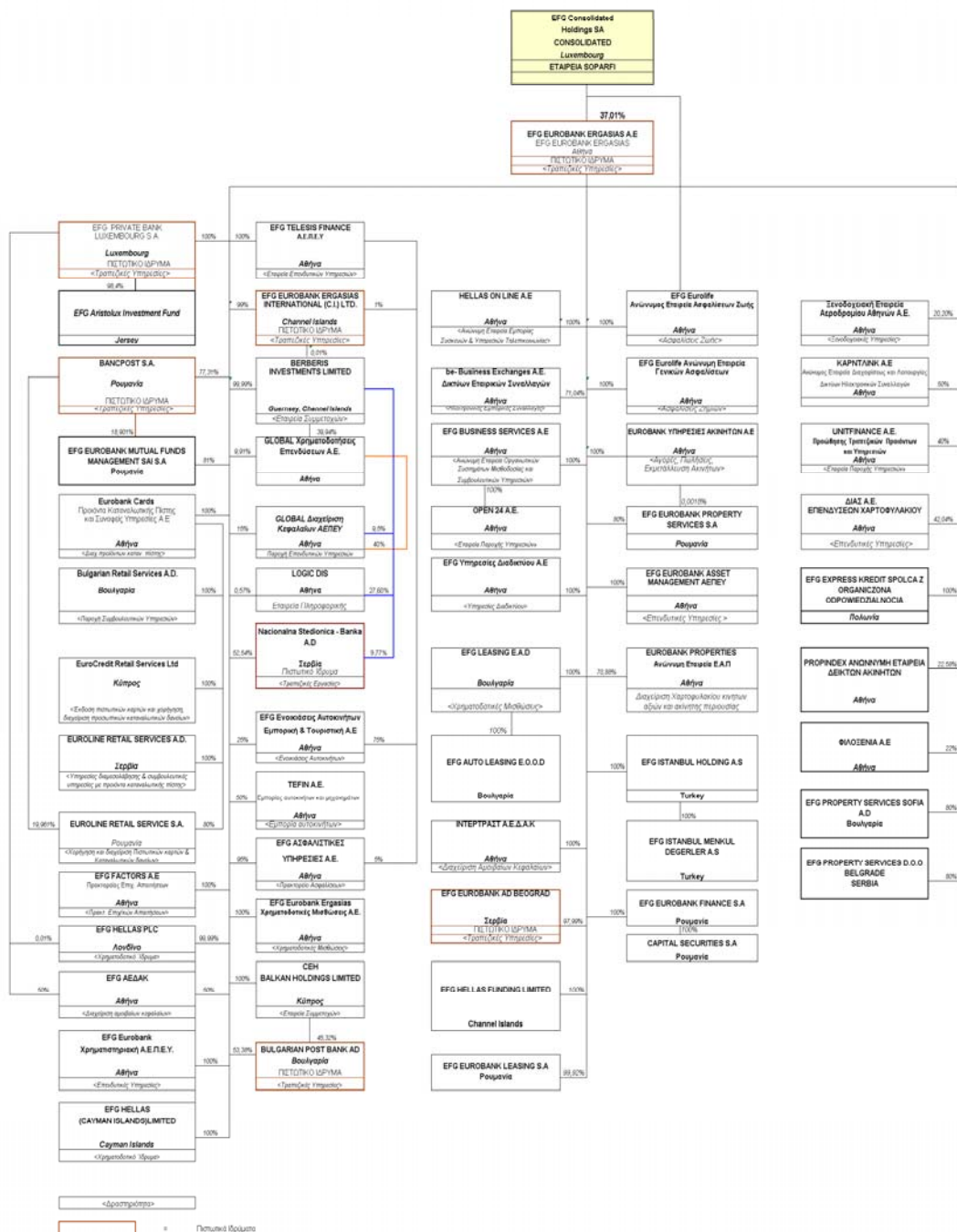
3.5.1 Συμμετοχές του Ομίλου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. με ποσοστό άνω του 20%

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 1924².

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

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η διάρθρωση του Ομίλου της Eurobank την 31.12.2005 (συμμετοχές άνω του 20%):

² Το έτος ίδρυσης αναφέρεται στην Τράπεζα Αθηνών, η οποία το 1999 μετονομάσθηκε σε Τράπεζα EFG Eurobank A.E. κατά τη συγχώνευσή της με απορρόφηση της Τράπεζας EFG Eurobank A.E., και εν συνεχεία το 2000 μετονομάσθηκε σε Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.



Η ΔΙΑΣ 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 2003 - 2004

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2003-2004 προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2003-2004., οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers. Οι εν λόγω καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ., του Ν. 2190/1920 και εγκρίθηκαν με την από 20.03.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μέχρι την 31.12.2004 οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συντάσσονταν σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Από την 1.1.2005 η Εταιρεία συντάσσει τις ετήσιες και περιοδικές οικονομικές της καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

3.6.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2003-2004

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας κατά τις χρήσεις 2003-2004:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	2003	2004
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
- Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.290,56	621,65
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.871,73	4.631,97
Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου	4.162,29	5.253,62
Μείον : Δαπάνες διαχ/σης χαρτοφυλακίου	2.179,55	1.616,06
Μικτό Αποτέλεσμα ⁽¹⁾	1.982,74	3.637,56
% επί των εσόδων	47,6%	69,2%
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας ⁽¹⁾	349,50	431,48
Χρεωστικοί Τόκοι	0,39	1,50
Ολικά Αποτελέσματα ⁽¹⁾	1.632,85	3.204,58
% επί των εσόδων	39,2%	61,0%
Έκτακτα & Ανόργανα Έσοδα	0,88	0,00
Έκτακτα & Ανόργανα Έξοδα	0,18	0,00
Κέρδη προ Αποσβέσεων και φόρων	1.633,55	3.204,58
% επί των εσόδων	39,2%	61,0%
Αποσβέσεις	272,31	103,75
Κέρδη προ Φόρων χρήσης	1.361,24	3.100,83
% επί των εσόδων	32,7%	59,0%
Φόροι Χρήσης	77,64	94,64
Αμοιβές Δ.Σ. ⁽²⁾	0,00	0,00
Κέρδη μετά από Φόρους & Αμοιβές Δ.Σ.	1.283,60	3.006,19
% επί των εσόδων	30,8%	57,2%
Φόροι φορολογικού ελέγχου προηγ. Χρήσεων ⁽³⁾	22,95	0,00
Κέρδη μετά από Φόρους, Αμοιβές Δ.Σ. & φόρους φορ. Ελέγχου	1.260,66	3.006,19
% επί των εσόδων	30,3%	57,2%

Σημειώσεις:

(1) Προ Αποσβέσεων. Για τον υπολογισμό του Μικτού Κέρδους και του Λειτουργικού Αποτελέσματος των χρήσεων 2003 – 2004 έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι αποσβέσεις που έχουν ενσωματωθεί αποκλειστικά στα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας.

(2) Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την ιδιότητα τους περιλαμβάνονται στα Έξοδα Διοίκησης.

(3) Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται στη χρήση την οποία επιβάρυναν. Ειδικότερα κατά τη χρήση 2003, στα έξοδα προηγούμενων χρήσεων περιλαμβάνεται ποσό € 22,95 χιλ. το οποίο αφορά τους φόρους φορολογικού ελέγχου (συμπεριλαμβανομένων και των προστίμων και προσαυξήσεων) των χρήσεων 1992 (υπερδωδεκάμηνη χρήση) – 1998.

3.6.2 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΙΑΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Τα έσοδα της εταιρείας, ήτοι οι Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου και τα Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων για τις χρήσεις 2003-2004 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα. Σημειώνεται ότι η παρακάτω ανάλυση έχει γίνει από την Εταιρεία και δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ		
<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	2003	2004
Έσοδα από μερίσματα μετοχών	556,87	673,40
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	28,91	24,97
Τόκοι καταθέσεων Όψεως τραπεζών	1,48	1,51
Κέρδη (Ζημιές) από πράξεις hedging	701,80	-78,23
Έσοδα από repos επί μετοχών	1,52	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.290,56	621,65
ΚΕΡΔΗ ΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2003	2004
Κέρδη πώλησης συμμετοχών και χρεογράφων	4.566,44	6.965,76
Ζημιές πώλησης χρεογράφων	-1.694,70	-2.333,78
ΣΥΝΟΛΟ	2.871,73	4.631,97

Τα κέρδη και οι ζημιές πώλησης χρεογράφων αφορούν αποκλειστικά σε κέρδη / ζημιές πώλησης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χ.Α.

Οι Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου από 1.290,56 χιλ. ευρώ τη χρήση 2003, αντιπροσωπεύοντας ποσοστό 31% περίπου επί των συνολικών εσόδων εμφανίζονται μειωμένες στα 621,65 χιλ. ευρώ περίπου τη χρήση 2004, αντιπροσωπεύοντας 11,8% του κύκλου εργασιών της χρήσης, λόγω των ζημιών που είχε η Εταιρεία από πράξεις σε παράγωγα το 2004.

Τα δε Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων αυξήθηκαν σημαντικά στη χρήση 2004 σε σχέση με τη χρήση 2003, γεγονός που οφείλεται στη βελτίωση της χρηματιστηριακής αγοράς. Η βελτίωση της πορείας του Χ.Α., η αύξηση του όγκου συναλλαγών και η βελτίωση των αποτελεσμάτων των εταιρειών επέτρεψε στην Εταιρεία την ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου της με αποτέλεσμα τα κέρδη από πώληση χρεογράφων να ανέλθουν στη χρήση 2004 σε 4.631,97 χιλ. ευρώ από 2.871,73 χιλ. ευρώ το 2003, αύξηση 61,2% περίπου.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας για τη χρήση 2004 ανήλθαν σε 5.253,62 χιλ. ευρώ έναντι 4.162,29 χιλ. ευρώ στη χρήση 2003, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,2%. Η αύξηση αυτή δικαιώνει την κύρια επενδυτική πολιτική της εταιρείας για τη χρήση 2004, ήτοι η τοποθέτηση σε μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης και κυρίως στους κλάδους τραπεζών και τηλεπικοινωνιών ενώ μειώθηκαν οι επενδύσεις στους κλάδους των κατασκευών και των ξενοδοχείων.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διοικητικής λειτουργίας για τις χρήσεις 2003-2004. Σημειώνεται ότι η παρακάτω ανάλυση έχει γίνει από την Εταιρεία και δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	2003	2004
<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>		
Δαπάνες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου		
Προμήθειες Παραγώγων	367,52	215,40
Αμοιβές τρίτων	21,72	19,40
Αμοιβές διαχείρισης	1.361,41	849,67
Αμοιβές θεματοφυλακής	20,34	24,03
Συνδρομές Ηλ. Προγραμμάτων & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργάνων	33,74	34,27
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	374,83	473,29
ΣΥΝΟΛΟ	2.179,55	1.616,05
Έξοδα Διοίκησης		
Αμοιβές & λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	154,75	145,43
Αμοιβές Τρίτων	73,96	149,50
Τηλεπικοινωνίες	16,83	18,48
Ενοίκια	38,61	30,36
Συνδρομές Ηλ. Προγραμμάτων & Επαγγ. Οργαν.	11,17	9,15
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	3,85	5,47
Έξοδα δημοσιεύσεων	27,66	28,99
Λοιπά Έξοδα	22,66	44,10
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	349,50	431,47

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας ως ποσοστό επί του συνόλου των εσόδων της Εταιρείας, έχουν μειωθεί σημαντικά κατά την εξεταζόμενη περίοδο, από 60,8% το 2003 σε 39% το 2004.

Οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου που αποτελούν και τον κύριο όγκο των εξόδων της Εταιρείας, παρουσίασαν σημαντική μείωση από 2.180 χιλ. ευρώ περίπου το 2003 σε 1.616 χιλ. ευρώ περίπου το 2004, λόγω της χαμηλότερης αμοιβής που είχε η Διαχειρίστρια στη χρήση. Ως ποσοστό επί των εσόδων της εταιρείας, οι δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου μειώθηκαν κατά την εξεταζόμενη περίοδο, αντιπροσωπεύοντας ποσοστό 52,4% και 30,8% στις χρήσεις 2003 και 2004 αντίστοιχα.

Τα δε έξοδα διοίκησης παρουσίασαν μικρή αύξηση στη χρήση 2004 και ανήλθαν σε 431 χιλ. ευρώ από 350 χιλ. ευρώ περίπου το 2003, κυρίως λόγω των εξόδων μετοχολογίου που είχε η Εταιρεία στη χρήση 2004 από την ονομαστικοποίηση των μετοχών της. Παρά την αύξηση σε απόλυτα μεγέθη ωστόσο, ως ποσοστό επί των εσόδων της εταιρείας, τα έξοδα διοίκησης παραμένουν σχεδόν σταθερά ως κατά την εξεταζόμενη περίοδο, αντιπροσωπεύοντας ποσοστό 8,4% και 8,2% στις χρήσεις 2003 και 2004 αντίστοιχα.

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ

Οι αποσβέσεις στη χρήση 2004 διαμορφώθηκαν σε 103,75 χιλ. ευρώ και αφορούν σε αποσβέσεις κτιρίων και εγκαταστάσεων κτιρίων 15,22 χιλ. ευρώ, επίπλων και λοιπού εξοπλισμού 13,07 χιλ. ευρώ και ασώματες ακινητοποιήσεις και έξοδα πολυετούς απόσβεσης 75,46 χιλ. ευρώ, έναντι 272,31 χιλ. ευρώ στη χρήση 2003 και αφορούν σε αποσβέσεις κτιρίων και εγκαταστάσεων κτιρίων 15,22 χιλ. ευρώ, επίπλων και λοιπού εξοπλισμού 16,44 χιλ. ευρώ και ασώματες ακινητοποιήσεις και έξοδα πολυετούς απόσβεσης 240,65 χιλ. ευρώ.

ΦΟΡΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ & ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Οι φόροι χρήσεως αφορούν σε φόρο ενεργητικού, ήτοι 3⁰/₁₀₀. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2003 έχουν επιβαρυνθεί με φόρους φορολογικού ελέγχου, ύψους 22,95 χιλ. ευρώ περίπου και αφορούν τις οφειλές που προέκυψαν από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1991-1998 που διενεργήθηκε στη χρήση 2003.

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ

Τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας ανήλθαν το 2004 σε 3.006,19 χιλ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 138,5% σε σχέση με τα 1.260,66 χιλ. ευρώ κέρδη μετά από φόρους της εταιρείας το 2003, ως αποτέλεσμα των αυξημένων εσόδων της εταιρείας και της προσπάθειας συγκράτησης των εξόδων.

3.6.3

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΙΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ		
(σε χιλ. ευρώ)	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Έξοδα εγκατάστασης	33,41	0,00
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	101,40	76,90
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8,93	9,87
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	110,33	86,77
Απαιτήσεις	26,43	364,38
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	25.513,51	28.513,09
Διάθεσιμα	1.155,53	408,21
Σύνολο κυκλοφ. ενεργητικού	26.695,47	29.285,67
Μεταβατικοί Λογ/σμοί	10,89	59,54
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26.850,10	29.431,97
<i>Λογαριασμοί Τάξεως Χρεωστικοί</i>	<i>1.159,00</i>	<i>0,00</i>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	66.290,40	25.361,10
Διαφ. από έκδοση μετοχών υπέρ άρθιο	40.870,87	71,57
Υπεραξία από χρημ/κη πώληση και αυθημερόν επαναγορά μετοχών	0,00	15,87
Αποθεματικά Κεφάλαια	119,69	1.619,28
Αποτελέσματα εις νέο	-81.728,60	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.552,37	27.067,83
Προβλέψεις	9,70	10,86
Προμηθευτές	5,52	6,49
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	47,17	62,34
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	4,81	5,51
Μερίσματα Πληρωτέα	12,49	1.518,93
Πιστωτές Διάφοροι	1.200,64	739,28
Σύνολο βραχυπρ. υποχρεώσεων	1.270,62	2.332,56
Μεταβατικοί Λογ/σμοί	17,42	20,73
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	26.850,10	29.431,97
<i>Λογαριασμοί Τάξεως Πιστωτικοί</i>	<i>1.159,00</i>	<i>0,00</i>

3.6.4 Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών

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

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις της Εταιρείας αφορούν σε κτίρια και εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων καθώς και σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Η ΔΙΑΣ δεν κατέχει ιδιότητα ακίνητα. Τα έξοδα εγκατάστασης αφορούν άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων και έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το σύνολο των οποίων αποσβέστηκαν μέσα στη χρήση.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο συγκεκριμένος λογαριασμός αφορά εξ ολοκλήρου Χρεώστες Διάφορους και αντιπροσωπεύει ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (πωλήσεις) των τριών τελευταίων εργάσιμων ημερών της χρήσεως και απαίτηση επιστροφής χαρτοσήμου μισθωτών υπηρεσιών.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Ο λογαριασμός Επενδύσεις σε Χρεόγραφα περιλαμβάνει την τρέχουσα αξία των χρεογράφων που περιέχονται στο χαρτοφυλάκιο της εταιρείας κατά την 31.12.2003 και 31.12.2004, η οποία έχει υπολογιστεί ως εξής :

ΧΡΗΣΗ 2003

Τα χρεόγραφα αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.2166/1993 § 3-5, που τροποποιεί το Ν.1969/1991, στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσεως του συνολικού χαρτοφυλακίου και της τρέχουσας αξίας. Ως τρέχουσα τιμή λαμβάνεται: α) για τις εισηγμένες κινητές αξίες ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά το μήνα Δεκέμβριο 2003 και η τιμή κτήσεως προσδιορίσθηκε με τη μέθοδο των διαδοχικών υπολοίπων και β) για τις μη εισηγμένες κινητές αξίες η τιμή που προκύπτει σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρεία την 31.12.2003 δεν κατείχε μη εισηγμένες κινητές αξίες.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα αποτιμώνται στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσεως και της τρέχουσας αξίας (Ν.1969/1991), όπου ως τρέχουσα αξία λαμβάνεται η μέση χρηματιστηριακή τιμή του μηνός Δεκεμβρίου 2003 που είναι € 29,074,739.60, ενώ η αξία κτήσεώς τους είναι € 25,513,508.38.

Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.2166/1993 § 3-5, που τροποποιεί το Ν.1969/1991, στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσεως του συνολικού χαρτοφυλακίου και της τρέχουσας αξίας. Η αξία της αποτίμησης ήταν μικρότερη της τρέχουσας χρηματιστηριακής αξίας της 31.12.2003 κατά το ποσό των € 4,458,395.22 και κατ' εφαρμογή των Ν.1969/1991 και Κ.Ν.2190/1920, η υπεραξία αυτή δεν επηρέασε τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της χρήσεως.

Το κόστος κτήσης των χρεογράφων στο άνοιγμα της χρήσεως την 01.01.2003 ήταν η τρέχουσα (η συνολικά χαμηλότερη μεταξύ τρέχουσας και κόστους κτήσης) αξία των χρεογράφων αυτών, που υπολογίστηκε κατά την αποτίμηση της 31.12.2002. Σημειώνουμε ότι η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών κατά την 31.12.2002 έγινε με βάση τη μέση χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος κατά το μήνα Δεκέμβριο 2002.

ΧΡΗΣΗ 2004

Τα χρεόγραφα αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.2166/1993 § 3-5, που τροποποιεί το Ν.1969/1991, στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσεως του συνολικού χαρτοφυλακίου και της τρέχουσας αξίας. Ως τρέχουσα τιμή λαμβάνεται: α) για τις εισηγμένες κινητές αξίες ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά το μήνα Δεκέμβριο 2004 και η τιμή κτήσεως προσδιορίσθηκε με τη μέθοδο των διαδοχικών υπολοίπων και β) για τις μη εισηγμένες κινητές αξίες η τιμή που προκύπτει σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρεία την 31.12.2004 δεν κατείχε μη εισηγμένες κινητές αξίες.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα αποτιμώνται στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσεως και της τρέχουσας αξίας (Ν.1969/1991), όπου ως τρέχουσα αξία λαμβάνεται η μέση χρηματιστηριακή τιμή του μηνός Δεκεμβρίου 2004 που είναι € 31,368,990.90, ενώ η αξία κτήσεώς τους είναι € 28,513,085.38.

Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.2166/1993 § 3-5, που τροποποιεί το Ν.1969/1991, στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσεως του συνολικού χαρτοφυλακίου και της τρέχουσας αξίας. Η αξία της αποτίμησης ήταν μικρότερη της τρέχουσας χρηματιστηριακής αξίας της 31.12.2004 κατά το ποσό των € 3,651,843.60 και κατ' εφαρμογή των Ν.1969/1991 και Κ.Ν.2190/1920, η υπεραξία αυτή δεν επηρέασε τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της χρήσεως.

Το κόστος κτήσης των χρεογράφων στο άνοιγμα της χρήσεως την 01.01.2004 ήταν η τρέχουσα (η συνολικά χαμηλότερη μεταξύ τρέχουσας και κόστους κτήσης) αξία των χρεογράφων αυτών, που υπολογίστηκε κατά την αποτίμηση της 31.12.2003. Σημειώνουμε ότι η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών κατά την 31.12.2003 έγινε με βάση τη μέση χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος κατά το μήνα Δεκέμβριο 2003.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

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

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2003	2004
Ταμείο	0,28	0,14
Καταθέσεις Όψεως	330,25	78,07
Καταθέσεις Προθεσμίας	825,00	330,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.155,53	408,21

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού αφορούν στο σύνολό τους έσοδα χρήσεως εισπρακτέα και συγκεκριμένα μερίσματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. και τόκους από καταθέσεις προθεσμίας.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

Ο εν λόγω λογαριασμός είχε μηδενικό υπόλοιπο την 31.12.2004. Την 31.12.2003 οι χρεωστικοί Λογαριασμοί Τάξεως αφορούσαν «Απαιτήσεις από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις», αφορούν απαιτήσεις από 200 συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Σ.Μ.Ε.) στον δείκτη FTSE 20, λήξεως Ιανουαρίου 2004 (σε τιμές κτήσης). Αντίστοιχα, οι πιστωτικοί λογαριασμοί τάξεως αφορούν τις υποχρεώσεις από τα συμβόλαια αυτά. Η αξία αποτίμησης της 31.12.2003 των παραπάνω συμβολαίων στο Χ.Π.Α. ήταν 1.182.00 ευρώ, ενώ η ονομαστική τους αξία 1.159.000 ευρώ.

ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31.12.2004 ανήλθαν σε 27.067,83 χιλ. ευρώ, έναντι 25.552,37 χιλ. ευρώ το 2003.

Σημειώνεται ότι την 31.12.2003 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας ήταν κατώτερο του ½ του Μετοχικού της κεφαλαίου και συνέτρεχαν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 47 του Ν.2190/20. Για το λόγο αυτό, κατά τη χρήση 2004, με απόφαση της από 4.8.2004 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η ονομαστική αξία της μετοχής αυξήθηκε κατά 1,62482278893 ευρώ και το μετοχικό κεφάλαιο κατά 40.799.300,23 ευρώ από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο. Στη συνέχεια η ονομαστική αξία μειώθηκε κατά 3,254822789 και το μετοχικό κεφάλαιο κατά 81.728.600,23 ευρώ για τη διαγραφή ζημιών από προηγούμενες χρήσεις ύψους 81.728.600,23 ευρώ. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε 25.361.100 ευρώ, διαιρούμενο σε 25.110.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ.

Τα αποθεματικά της Εταιρείας την 31.12.2004 και 31.12.2003 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2003	2004
Δημιουργία Τακτικού Αποθεματικού	88,74	88,74
Ειδικό Αποθεματικό Μετατροπής Κεφαλαίου σε ευρώ	30,95	30,95
Ειδικό Αποθεματικό Ν.1969/1991	-	1.499,59
ΣΥΝΟΛΟ	119,69	1.619,28

Το αποθεματικό του Ν. 1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη αγοραπωλησιών χρεογράφων της χρήσης 2004.

Ο λογαριασμός «Αποτελέσματα εις νέο» την 31.12.2004 είχε μηδενικό υπόλοιπο. Την 31.12.2003 το υπόλοιπο – 81.728,60 χιλ. ευρώ αφορούσε αποκλειστικά ζημιά η οποία μεταφέρθηκε στα αποθεματικά κεφάλαια στο λογαριασμό «Ζημιά από αποτίμηση χρεογράφων, άρθρο 4, Ν.1969/1991». Η σχηματισθείσα αυτή πρόβλεψη μεταφέρθηκε αφαιρετικά της αξίας κτήσης έκαστου χρεογράφου και δεν εμφανίζεται σε ιδιαίτερο λογαριασμό προβλέψεων. Ο λογιστικός αυτός χειρισμός βασίζεται στο άρθρο 4, § 2 του Ν.1969/1991 και στην υπ' αριθμόν Κ/6808/24.10.1988 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά στο σύνολο του πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΦΟΡΟΥΣ – ΤΕΛΗ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού ύψους 62,34 χιλ. ευρώ την 31.12.2004 και 47,17 χιλ. ευρώ την 31.12.2003 αναλύεται ως εξής:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2003	2004
Φόρο Μισθωτών Υπηρεσιών	2,08	3,27
Φόροι-Τέλη Αμοιβών Τρίτων	2,05	2,11
Φόρος Ενεργητικού	43,04	46,97
Φόρος Αμοιβών Μελών Δ.Σ	-	9,99
ΣΥΝΟΛΟ	47,17	62,34

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ

Το υπόλοιπο των μερισμάτων πληρωτέων, ύψους 1.518,93 χιλ. ευρώ περίπου στις 31.12.2004 αφορά κατά ποσό 12,33 χιλ. ευρώ σε μη πληρωθέντα μερίσματα προηγούμενων χρήσεων 1998 και 1999, και κατά ποσό 1.506,60 χιλ. ευρώ στο μέρισμα της χρήσης 2004.

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού ύψους 739,28 χιλ. ευρώ την 31.12.2004 και 1.200,64 χιλ. ευρώ την 31.12.2003 αναλύεται ως εξής:

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2003	2004
Ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές)	143,36	257,84
Υποχρέωση προς τη Διαχειρίστρια	1.042,82	440,56
Λοιποί πιστώτες	14,46	40,88
ΣΥΝΟΛΟ	1.200,64	739,28

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού κατά την εξεταζόμενη περίοδο αφορούν κυρίως αμοιβές ορκωτών ελεγκτών, αποθήκευτα τίτλων και αμοιβές ΟΤΕ.

3.6.5

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της ΔΙΑΣ

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας για τις χρήσεις 2003-2004 παρατίθενται ως ακολούθως:

A/A	ΑΝΑΛΥΣΗ	2003	2004
A	Ταμιακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες	(σε χιλ. ευρώ)	
A 100	Ταμιακές εισροές		
101	Πωλήσεις		
102	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	
103	Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα		
104	Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,88	-
105	Πιστωτικοί τόκοι [καταθέσεων κ.λ.π.] (πρόσοδοι χαρτοφυλακίου)	1.290,56	621,65
106	Έσοδα χρεωγράφων (αποτελέσματα από αγοραπωλησίες)	2.871,73	4.631,97
107	Πώληση χρεωγράφων	43.468,97	51.457,91
108	Μείωση Απαιτήσεων	519,42	-
	Αφαιρούνται:		
109	Αγορά χρεωγράφων	46.062,77	54.457,49
110	Αύξηση απαιτήσεων		337,95
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (A100)	2.088,81	1.916,09
A 200	Ταμιακές εκροές		
201	Έξοδα Λειτουργίας Παραγωγής (δαπάνες διαχ.χαρτοφυλακίου)	2.179,55	1.616,06
202	Έξοδα Λειτουργίας Διοικήσεως	340,86	430,31
203	Έξοδα Λειτουργίας Ερευνών - Αναπτύξεως		
204	Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως		
205	Έξοδα Υποαπασχολήσεως/Αδράνειας		
206	Άλλα έξοδα	0,18	
207	Αύξηση αποθεμάτων		
208	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού		48,65
209	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	7,33	
210	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)		459,83
	Αφαιρούνται:		
211	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	24,25	
212	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού		3,31
213	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	1.020,89	
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (A200)	1.482,78	2.551,54
A 300	Ταμιακές Εκροές φόρων		
301	Φόροι εισοδήματος	75,39	92,67
302	Μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	2,24	1,97
303	Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου	22,95	
304	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη		
	Αφαιρείται:		
305	Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	4,56	15,17
	Σύνολο Ταμιακών εκροών φόρων (A300)	96,03	79,47
	Ταμιακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες (A100-A200-A300=A)	510,00	(714,92)

A/A	ΑΝΑΛΥΣΗ	2003	2004
Β Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		(σε χιλ. ευρώ)	
B	100 Ταμιακές εισροές		
	101 Πώληση Ασώματων Ακινήτοποιήσεων		
	102 Πώληση Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων		
	103 Πώληση Συμμετοχών και τίτλων Ακινήτοποιήσεων		
	104 Μείωση μακροπρόθεσμων Απαιτήσεων		
	105 Έσοδα Συμμετοχών και τίτλων Ακινήτοποιήσεων		
	106 Πιστωτικοί τόκοι (Μακροπρόθεσμων κλπ απαιτήσεων)		
	Σύνολο Ταμιακών εισροών (B100)	0,00	0,00
B	200 Ταμιακές εκροές		
	201 Αγορά Ασώματων Ακινήτοποιήσεων		1,26
	202 Αγορά Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	18,16	3,79
	203 Αγορά Συμμετοχών και τίτλων Ακινήτοποιήσεων		
	204 Αύξηση Μακροπρόθεσμων Απαιτήσεων	0,21	0,94
	205 Αύξηση Εξόδων εγκαταστάσεως	0,33	40,80
	Σύνολο Ταμιακών εκροών (B 200)	18,70	46,78
Ταμιακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (B 100-B 200)=B		(18,70)	(46,78)
Γ Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Γ	100 Ταμιακές εισροές		
	101 Είσπραξη αύξησης Μετοχικού κεφαλαίου & διαφοράς υπέρ άρθιο		
	102 Επιχορηγήσεις Επενδύσεων - αυθημερόν επαναγορά μετοχών		15,87
	103 Αύξηση Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		
	104 Αύξηση Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)		
	Σύνολο ταμιακών εισροών (Γ 100)	0,00	15,87
Γ	200 Ταμιακές εκροές		
	201 Μείωση (επιστροφή) Μετοχικού Κεφαλαίου		
	202 Επιστροφή Επιχορηγήσεων Παγίων		
	203 Μείωση Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		
	204 Μείωση Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων (λογαριασμοί Τραπεζών)		
	205 Τόκοι πληρωθέντες	0,39	1,50
	206 Μερίσματα πληρωθέντα		
	207 Διανομή κερδών στο προσωπικό		
	208 Αμοιβές Δ.Σ. από κέρδη χρήσεως		
	Σύνολο Ταμιακών εκροών (Γ 200)	0,39	1,50
Ταμιακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ100-Γ200)=Γ		(0,39)	14,37
ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ)		490,91	(747,33)
ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		664,63	1.155,53
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		1.155,53	408,21

3.6.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της ΔΙΑΣ 2003 – 2004

Για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από την παράγραφο 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής συντάχθηκαν από την Εταιρεία οι ακόλουθες καταστάσεις μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers:

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 2003							
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο την 31.12.2002	66.290,40	40.870,87	88,74	-72.194,83	30,95	-10.794,43	24.291,71
Κέρδη χρήσης						1.361,24	1.361,24
Λοιποί μη ενσωμ. στο λειτουργικό κόστος φόροι						-2,24	-2,24
Διαφορές φορολογικού ελέγχου						-22,95	-22,95
Φόρος Ενεργητικού						-75,39	-75,39
Μεταφορά διαφοράς αποτίμησης στα αποτ. εις νέον				72.194,83		-72.194,83	0,00
Υπόλοιπο την 31.12.2003	66.290,40	40.870,87	88,74	0,00	30,95	-81.728,60	25.552,37
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης 2004							
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο την 31.12.2003	66.290,40	40.870,87	88,74	0,00	30,95	-81.728,60	25.552,37
Κέρδη χρήσης					1.499,59		1.499,59
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	40.799,30	-40.799,30					0,00
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-81.728,60					81.728,60	0,00
Υπεραξία από χρηματιστηριακή πώληση και αυθημερόν επαναγορά μετοχών				15,87			15,87
Υπόλοιπο την 31.12.2004	25.361,10	71,57	88,74	15,87	1.530,54	0,00	27.067,83

3.6.7 Προσαρτήματα

Για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (παράγραφος 20.1 του Παραρτήματος Ι), συντάχθηκαν από την Εταιρεία προσαρτήματα των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2003 και 31.12.2004.

Στα εν λόγω προσαρτήματα παρέχονται επεξηγηματικές πληροφορίες οι οποίες κρίνονται αναγκαίες για την πληρέστερη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, ενώ παρατίθενται οι λογιστικές αρχές που ακολουθεί η Εταιρεία πλέον αυτών που περιλαμβάνονται υποχρεωτικά στο υπόδειγμα του προσαρτήματος με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/20. Τα εν λόγω προσαρτήματα παρατίθενται στην ιστοσελίδα του Εκδότη, στην ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>

3.7 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ Δ.Π.Χ.Π. ΚΑΙ Ε.Γ.Λ.Σ.

Συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων και των Καθαρών Αποτελεσμάτων μεταξύ του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου (Ε.Γ.Λ.Σ.) και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, που από 31.3.2005 συντάσσονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. διαφέρουν σημαντικά σε ορισμένα σημεία από τις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με τα ΕΛΠ.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις προσαρμογές στον ισολογισμό της χρήσης 2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του 2004 που συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, βάσει του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου (Ε.Γ.Λ.Σ.) και του Κ.Ν. 2190/1920, προκειμένου να προσαρμοστούν με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι παρακάτω πληροφορίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers:

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ (31.12.2004)			
(Ποσά σε €)	Βάσει λογιστικών αρχών προ ΔΛΠ	Επίδραση της μετάβασης στα ΔΛΠ	Βάσει ΔΛΠ
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	0,18	0,00	0,18 ⁽¹⁾
Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό	76.896,51	0,00	76.896,51 ⁽¹⁾
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	0,00	9.868,65
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	86.765,34	0,00	86.765,34
Απαιτήσεις & Έσοδα Εισπρακτέα	423.915,69	(242.777,68)	181.138,01 ⁽²⁾
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	28.513.085,40	3.651.843,60	32.164.929,00 ⁽³⁾
Διάθεσιμα	408.207,50	0,00	408.207,50
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	29.345.208,59	3.409.065,92	32.754.274,51
Μερίσματα Πληρωτέα	1.518.933,35	(1.506.600,00)	12.333,35 ⁽⁴⁾
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	6.491,97	0,00	6.491,97
Τρέχουσες Υποχρεώσεις φόρων	62.341,74	0,00	62.341,74
Τρέχουσες Υποχρεώσεις ασφ/κών ταμείων	5.513,76	0,00	5.513,76
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	760.005,41	(242.777,68)	517.227,73 ⁽⁵⁾
Σύνολο υποχρεώσεων	2.353.286,23	(1.749.377,68)	603.908,55
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.861,32	(10.861,32)	0,00 ⁽⁶⁾
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	10.861,32	(10.861,32)	0,00
Καταβλημένο Κεφάλαιο	25.361.100,00	0,00	25.361.100,00
Διαφ. από έκδοση μετοχών υπέρ άρτιο	71.572,84	0,00	71.572,84
Τακτικό Αποθεματικό	88.744,47	0,00	88.744,47
Ειδικό Αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ	30.949,96	0,00	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	0,00	1.499.587,91
Υπεραξία από χρημ/κη πώληση & αυθημερόν επαναγορά μετοχών	15.871,20	0,00	15.871,20
Κέρδη εις νέο	0,00	5.169.304,92	5.169.304,92
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.067.826,38	5.169.304,92	32.237.131,30 ⁽⁷⁾
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29.431.973,93	3.409.065,92	32.841.039,85

Σημειώσεις:

(1) Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό - Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό:

Η επίδραση της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. είναι μηδενική και για τους δυο λογαριασμούς. Ωστόσο, στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 έχει εκ παραδρομής γίνει εγγραφή προσαρμογής 0,18 ευρώ θετική για τα ενσώματα πάγια και αρνητική για τα ασώματα.

(2) & (5) Απαιτήσεις και Έσοδα Εισπρακτέα» και «Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα:

Βάσει του Δ.Λ.Π. 32, ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις οικονομικές καταστάσεις, επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών, και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από το συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

(3) & (9) Επενδύσεις σε Χρεόγραφα:

Βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ., οι εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται στο μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά το μήνα Δεκέμβριο και οι μη εισηγμένες στην τιμή που προκύπτει σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία (αποφάσεις Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Κ.Ν.2190/1920).

Βάσει των Δ.Π.Χ.Π. 1, 32 και 39, το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αποτελείται από μετοχές που αποκτώνται με σκοπό το βραχυπρόθεσμο κέρδος και αποτιμώνται οι μεν εισηγμένες μετοχές στην τρέχουσα χρηματιστηριακή τους αξία την ημερομηνία της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, οι δε μη εισηγμένες στην εκτιμώμενη εύλογη αξία, όπως προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των επενδύσεων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης και κατά συνέπεια στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

(4) Μέρισμα Πληρωτέα:

Βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ., το μέρισμα που προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να περιληφθεί στις υποχρεώσεις της Εταιρείας. Βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 1, το ποσό αυτό πρέπει να περιληφθεί στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας μέχρι να εγκριθεί από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της, οπότε και αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις. Κατά συνέπεια, αντιστράφηκε η διανομή μερίσματος χρήσης 2004, καθώς το μέρισμα αυτό δεν είχε ακόμη εγκριθεί από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

(6) Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία:

Λόγω των μικρών μεγεθών της μισθοδοσίας της Εταιρείας, αντιλογίζεται η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Βάσει των ποιοτικών χαρακτηριστικών των οικονομικών καταστάσεων, η συνάφεια των πληροφοριών επηρεάζεται από το είδος και τη σημαντικότητά τους. Οι πληροφορίες των οικονομικών καταστάσεων θεωρούνται ουσιώδεις, αν η παράλειψη ή η κακή διατύπωσή τους θα μπορούσε να επηρεάσει τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών. Κατά συνέπεια και εφόσον τα σχετικά μεγέθη είναι μικρά, δεν κρίθηκαν σημαντικά και αντιλογίστηκαν.

(7) Ίδια Κεφάλαια:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την αναπροσαρμογή και την αναμόρφωση των Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2004 προκειμένου να προσαρμοσθούν με τα Δ.Π.Χ.Π.:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ & ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
<i>(ποσά σε ευρώ)</i>	31.12.2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων πριν την εφαρμογή Δ.Π.Χ.Π.	27.067.826,38
Απάλειψη εξόδων εγκατάστασης 2003	(30.848,13) ^{(10), (11)}
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων 2003	9.696,85 ^{(6), (11)}
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου έτους 2003	4.458.395,22 ^{(3), (8)}
Μείον : Αποτέλεσμα Περιόδου βάσει Ελληνικών Προτύπων 2004	(3.006.187,91)
Πλέον : Ειδικό Αποθεματικό Ν.1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη	1.499.587,91
Πλέον : Μέρισμα χρήσης 2004 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	1.506.600,00
Πλέον : Αποτελέσματα περιόδου βάσει ΔΛΠ 2004	732.060,98 ⁽¹²⁾
<i>Σύνολο Προσαρμογών</i>	<i>5.169.304,92</i>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων μετά την εφαρμογή Δ.Π.Χ.Π.	32.237.131,30

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις προσαρμογές στα αποτελέσματα της χρήσης 2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του 2004 που συντάχθηκαν από την Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος

Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, βάσει του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου (Ε.Γ.Λ.Σ.) και του Κ.Ν. 2190/1920, προκειμένου να προσαρμοστούν με τα Δ.Π.Χ.Π:

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ (31.12.2004)			
(Ποσά σε €)	Βάσει λογιστικών αρχών προ ΔΛΠ	Επίδραση της μετάβασης στα ΔΛΠ	Βάσει ΔΛΠ
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου			
- Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	621.645,35	78.228,89	699.874,24 ⁽⁸⁾
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	4.631.972,43	(884.780,51)	3.747.191,92 ⁽⁹⁾
Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου	5.253.617,78	(806.551,62)	4.447.066,16
Μείον : Δαπάνες διαχ/σης χαρτοφυλακίου	1.512.305,23	0,00	1.512.305,23
Μικτό Αποτέλεσμα ⁽¹⁾	3.741.312,55	(806.551,62)	2.934.760,93
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας ⁽¹⁾	535.228,73	(30.038,91)	505.189,82 ⁽¹⁰⁾
Χρεωστικοί Τόκοι	1.502,03	0,00	1.502,03
Ολικά Αποτελέσματα ⁽¹⁾	3.204.581,79	(776.512,71)	2.428.069,08
Έκτακτα & Ανόργανα Έσοδα	0,03	0,00	0,03
Έκτακτα & Ανόργανα Έξοδα	0,17	0,00	0,17
Κέρδη προ Αποσβέσεων και φόρων	3.204.581,65	(776.512,71)	2.428.068,94
Αποσβέσεις	103.751,00	0,00	103.751,00
Κέρδη προ Φόρων χρήσης	3.100.830,65	(776.512,71)	2.324.317,94
Φόροι Χρήσης	94.642,88	(1.973,69)	92.669,19 ⁽¹¹⁾
Κέρδη μετά από Φόρους & Αμοιβές Δ.Σ.	3.006.187,77	(774.539,02)	2.231.648,75

Σημειώσεις:

(8) Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου:

Αφορά σε αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων της 31.12.2004 και αναγνώριση της τρέχουσας αξίας των παραγώγων. Σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ., δεν υπήρχε υποχρέωση για την απεικόνιση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στις οικονομικές καταστάσεις. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. 1, 32 και 39, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, ήτοι συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιωμάτων προαίρεσης, και άλλα παράγωγα, που δεν καταχωρούνται ως αντισταθμιζόμενα μέσα θεωρούνται ότι αποκτήθηκαν για εμπορικούς σκοπούς. 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. Η εύλογη αξία αρχικά καταχωρείται ως το κόστος της συναλλαγής, την ημέρα σύναψης του συμβολαίου των παραγώγων. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

(10) Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Μεταφορά εξόδων αύξησης κεφαλαίου στα λοιπά διάφορα έξοδα και παράλληλη μείωση των αντίστοιχων αποσβέσεων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 38, δαπάνες που πραγματοποιούν οι επιχειρήσεις με σκοπό να αυξήσουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη τους, οι οποίες όμως δεν καταλήγουν στη δημιουργία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου, το οποίο να πληρεί τις προϋποθέσεις που απαιτεί το Πρότυπο για την καταχώρησή του στα βιβλία της επιχείρησης, δεν πρέπει να κεφαλαιοποιούνται, δηλαδή να αναγράφονται στον ισολογισμό ως περιουσιακά στοιχεία, αλλά πρέπει να βαρύνουν τα αποτελέσματα των χρήσεων στις οποίες οι δαπάνες αυτές πραγματοποιούνται.

(11) Φόροι Χρήσης:

Αντιλογισμός πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαιτίας των μικρών μεγεθών της μισθοδοσίας της Εταιρείας και μεταφορά λοιπών μη ενσωματωμένων στο λειτουργικό κόστος φόρων σε φόρους-τέλη. Βάσει των ποιοτικών χαρακτηριστικών των οικονομικών καταστάσεων, η συνάφεια των πληροφοριών επηρεάζεται από το είδος και τη σημαντικότητά τους. Οι πληροφορίες των οικονομικών καταστάσεων θεωρούνται

ουσιώδεις, αν η παράλειψη ή η κακή διατύπωσή τους θα μπορούσε να επηρεάσει τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών. Κατά συνέπεια και εφόσον τα σχετικά μεγέθη είναι μικρά, δεν κρίθηκαν σημαντικά και αντιλογίστηκαν

(12) Αποτελέσματα 2004: Τα καθαρά κέρδη περιόδου 01.01.2004-31.12.2004 υπολογίστηκαν ως εξής:

Κέρδη εις νέον	
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004
Κέρδος μετά φόρων 2004	2.231,65
Μείον: Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499,59
Καθαρά κέρδη περιόδου 01.01.2004-31.12.2004	732,06

3.8 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 – 2005 ΒΑΣΕΙ Δ.Π.Χ.Π.

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2004-2005 για τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2005, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις και οι Σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι αυτών παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>.

3.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2004-2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας κατά τις χρήσεις 2004-2005:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
- Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	699,87	856,67
- Κέρδη (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση επενδύσεων	3.747,19	10.424,50
Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου	4.447,07	11.281,17
Μείον : Κόστος διαχ/σης χαρτοφυλακίου	1.616,06	2.058,64
Μικτό Αποτέλεσμα ⁽¹⁾	2.831,01	9.222,53
% επί των εσόδων	63,7%	81,8%
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας ⁽¹⁾	473,09	466,71
Λοιπά Έξοδα- έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά	0,00	0,71
Ολικά Αποτελέσματα ⁽¹⁾	2.357,92	8.756,53
% επί των εσόδων	53,0%	77,6%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1,50	2,77
Αποσβέσεις	32,10	23,60
Κέρδη προ Φόρων χρήσης	2.324,32	8.730,16
% επί των εσόδων	52,3%	77,4%
Φόροι Χρήσης	92,67	106,55
Κέρδη μετά από Φόρους & Αμοιβές Δ.Σ. ⁽²⁾	2.231,65	8.623,61

Σημειώσεις:

(1) Προ Αποσβέσεων. Για τον υπολογισμό του Μικτού Κέρδους και του Λειτουργικού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι αποσβέσεις που έχουν ενσωματωθεί αποκλειστικά στα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας.

(2) Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. περιλαμβάνονται στα Έξοδα Διοίκησης.

3.8.2

Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων της ΔΙΑΣ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Η ανάλυση στον κάτωθι πίνακα των λογαριασμών «Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου» και «Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων» έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και, περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί τον κ. Μιχαλάτο της PricewaterhouseCoopers.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	673,40	769,31
Έσοδα από τόκους	26,47	87,36
ΣΥΝΟΛΟ	699,87	856,67
ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	2004	2005
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	1.172,50	2.345,08
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	0,00	3,00
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	-78,23	-86,68
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	2.652,92	8.163,10
ΣΥΝΟΛΟ	3.747,19	10.424,50

Τα έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού αφορούν σε μερίσματα από μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χ.Α. Τα έσοδα από τόκους αφορούν σε τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας και σε τόκους ομολόγων εξωτερικού. Τα κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού αφορούν σε κέρδη από μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α, ενώ τα κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού αφορούν σε ομόλογα εξωτερικού.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας για τη χρήση 2005 ανήλθαν σε 11.281,17 χιλ. ευρώ έναντι 4.447,07 χιλ. ευρώ στη χρήση 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 153,7%. Η αύξηση αυτή προκύπτει κατά κύριο λόγο από την αύξηση στα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων λόγω της ανόδου των χρηματιστηριακών τιμών των μετοχών στο Χ.Α.

Κατά την περίοδο 2004-2005 οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου μεταβλήθηκαν ως ποσοστό των συνολικών εσόδων. Συγκεκριμένα, το 2005 οι Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε 856,67 χιλ. ευρώ περίπου, αντιπροσωπεύοντας 7,6% του κύκλου εργασιών της χρήσης 2005. Το 2004 οι Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου ανέρχονταν σε 699,87 χιλ. ευρώ δηλαδή ποσοστό 15,7% επί των συνολικών εσόδων (λόγω της αύξησης στο ποσό των μερισμάτων που εισέπραξε η Εταιρεία, ως αποτέλεσμα της υψηλότερης κερδοφορίας των εταιρειών του χαρτοφυλακίου της).

Τα δε Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων αυξήθηκαν σημαντικά στη χρήση 2005 σε σχέση με τη χρήση 2004, γεγονός που οφείλεται στην άνοδο των χρηματιστηριακών τιμών των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών και του αυξημένου όγκου αγοραπωλησιών. Ως αποτέλεσμα τα κέρδη από πώληση χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων ανήλθαν στη χρήση 2005 σε 10.424,50 χιλ. ευρώ από 3.747,19 χιλ. ευρώ το 2004, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 178,2%. Ως ποσοστό των συνολικών εσόδων, τα Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων διαμορφώθηκαν σε 92,4% στη χρήση 2005 έναντι 84,3% στη χρήση 2004.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Η ανάλυση των λογαριασμών «Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» και «Έξοδα Διοίκησης» έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί τον κ. Μιχαλάτο της PricewaterhouseCoopers και παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ

(σε χιλ. ευρώ)

Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	2004	2005
Προμήθειες παραγώνων	215,40	250,47
Αμοιβές τρίτων	19,40	10,07
Αμοιβές διαχείρισης	849,62	1.446,92
Αμοιβές θεματοφυλακής	24,03	25,58
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	34,27	34,06
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	473,29	291,55
ΣΥΝΟΛΟ	1.616,00	2.058,64
Έξοδα Διοίκησης	2004	2005
Αμοιβές & Λοιπές Επιβαρύνσεις προσωπικού	145,43	180,80
Αμοιβές τρίτων	149,50	91,85
Τηλεπικοινωνίες	18,48	13,67
Ενοίκια	30,36	38,61
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	9,15	11,21
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	5,47	6,84
Έξοδα δημοσιεύσεων	28,99	42,40
Λοιπά Έξοδα	85,71	81,32
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	473,09	466,71
Αποσβέσεις	32,10	23,60
ΣΥΝΟΛΟ	505,19	490,31

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας ως ποσοστό επί του συνόλου των εσόδων της Εταιρείας, έχουν μειωθεί σημαντικά κατά την εξεταζόμενη περίοδο, από 47,7% το 2004 σε 22,6% το 2005. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στη συγκράτηση των δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου που αποτελούν και τον κύριο όγκο των εξόδων, περίπου 80% των συνολικών εξόδων για τη χρήση 2005, σε συνάρτηση με την αύξηση των εσόδων. Σε απόλυτες τιμές τα συνολικά έξοδα αυξήθηκαν ως αποτέλεσμα των αντίστοιχων αυξομειώσεων του χρηματιστηριακού όγκου συναλλαγών και της επακόλουθης αύξησης του κόστους διαχείρισεως χαρτοφυλακίου. Τα έξοδα διοίκησης σε απόλυτες τιμές σημείωσαν μικρή μείωση της τάξεως του 2,9% ως αποτέλεσμα της τάσης συγκράτησης του κόστους.

Τα Λοιπά Έξοδα – Έσοδα εκμετάλλευσης ύψους 0,71 χιλ. ευρώ στη χρήση 2005 αφορούν σε συναλλαγματικές διαφορές, φορολογικές προσαυξήσεις και αποπληρωμή προγραμμάτων κατάρτισης.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε χαμηλά επίπεδα και συγκεκριμένα σε 1,5 χιλ. ευρώ στη χρήση 2004 και 2,77 χιλ. ευρώ στη χρήση 2005 και αφορούσαν σε έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

ΦΟΡΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίζεται με συντελεστή 3%₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της Εταιρείας αποτιμημένων την 31/12/2005 σε τρέχουσες αξίες.

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ

Τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας ανήλθαν το 2005 σε 8.623,61 χιλ. ευρώ παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση της τάξης του 286,4% σε σχέση με τα 2.231,65 χιλ. ευρώ κέρδη μετά από φόρους της εταιρείας το 2004, ως αποτέλεσμα των αυξημένων εσόδων της εταιρείας και της προσπάθειας συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων.

3.8.3

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών της ΔΙΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	76,90	59,83
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	0,00	2,81
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9,87	10,27
	86,76	72,91
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Λοιπές Απαιτήσεις	121,60	0,93
Εσόδα επόμενης χρήσεως	0,00	0,21
Έσοδα εισπρακτέα	59,54	43,42
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μεσω αποτ/των	32.164,93	38.293,65
Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων	408,21	2.731,51
	32.754,27	41.069,72
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	32.841,04	41.142,63
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο*	25.432,67	25.091,94
Λοιπά Αποθεματικά	1.635,15	1.640,96
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	5.169,30	12.286,32
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	32.237,13	39.019,21
Λοιπές υποχρεώσεις	520,84	2.020,97
Φόροι πληρωτέοι	62,34	64,10
Έξοδα δουλευμένα	20,73	38,35
Σύνολο υποχρεώσεων	603,91	2.123,42
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	32.841,04	41.142,63

* Ο Λογαριασμός Μετοχικό Κεφάλαιο περιλαμβάνει καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού 71,57χιλ. ευρώ.

3.8.4 Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Ισολογισμών

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

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η ΔΙΑΣ δεν κατέχει ιδιόκτητα ακίνητα. Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις της Εταιρείας την 31.12.2005 αφορούν σε κτίρια και εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων καθώς και σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά σε δοθείσες εγγυήσεις ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται η Εταιρεία, σε ΟΤΕ, ΔΕΗ, REUTERS και ενοικίασης αυτοκινήτου.

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας ύψους 0,93 χιλ. ευρώ την 31.12.2005 και 121,6 χιλ. ευρώ την 31.12.2004 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	0,56	0,56
Λοιποί Χρεώστες	0,00	0,37
Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	121,04	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	121,60	0,93

Το κονδύλι «Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ» αφορά είτε στα ανεξόφλητα πινακίδια αγοράς ή πώλησης μετοχών μέσω χρηματιστηριακών εταιρειών και τα οποία τακτοποιούνται ταμειακά την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την ημέρα πραγματοποίησης της χρηματιστηριακής πράξης είτε στις συμμετοχές στις δημόσιες εγγραφές που δεν έχουν εκκαθαριστεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

ΈΣΟΔΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ & ΈΣΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Την 31.12.2005 το υπόλοιπο του λογαριασμού «Έσοδα εισπρακτέα» αφορά έσοδα από μερίσματα, ομόλογα και γeros ύψους 43.422,11 ευρώ ενώ το υπόλοιπο του λογαριασμού «Έσοδα επόμενης χρήσεως» αφορά προπληρωμένες συνδρομές ύψους 212,48 ευρώ.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά αποκλειστικά σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών για τη χρήση 2004, ενώ για τη χρήση 2005 ποσό 37.982,68 χιλ. ευρώ αφορά σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. και ποσό 310,97 χιλ. ευρώ αφορά σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Ζυρίχης. Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31.12.2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. Η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου την 31.12.2005 (συμπεριλαμβανομένων των διαθεσίμων) ήταν 41.025,16 χιλ. ευρώ.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

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

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Μετρητά στο ταμείο	0,14	0,40
Καταθέσεις όψεως	78,07	606,11
Καταθέσεις σε γeros	330,00	2.125,00
ΣΥΝΟΛΟ	408,21	2.731,51

ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005
Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	25.361,10
Πλέον: Διαφορά υπέρ το άρτιο	71,57
Μείον: Ίδιες Μετοχές	340,74
ΣΥΝΟΛΟ	25.091,94

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ύψους 25.361.100,00 ευρώ διαιρείται σε 25.110.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 η κάθε μια.

Από τις 25.110.000 κοινές μετοχές, έχει πραγματοποιηθεί αγορά 296.140 ιδίων μετοχών, με μέσο κόστος κτήσης 1,15 ευρώ περίπου ανά μετοχή, συνολικής αξίας 340.735,60 ευρώ και έχει αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρεία μετά από την 11.4.2006 σχετική ανακοίνωσή της πώλησε το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατείχε (ήτοι 296.140 μετοχές) με μέση τιμή πώλησης 1,44 ευρώ ανά μετοχή.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Τακτικό αποθεματικό	88,74	88,74
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	15,87	21,67
ΣΥΝΟΛΟ	1.635,15	1.640,95

Το αποθεματικό του Ν. 1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη αγοραπωλησιών χρεογράφων της χρήσης 2004.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	0,00	3.662,70
Αποτέλεσμα περιόδου	732,06	8.623,61
Αναμορφώσεις προηγ. χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	4.437,24	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	5.169,30	12.286,32

Τα αποτελέσματα περιόδου για τη χρήση 2005 ύψους τα 8.623,61 χιλ. ευρώ εμφανίζεται σημαντικά αυξημένο σε σχέση με της χρήσης 2004 ύψους 732,06 χιλ. ευρώ, κυρίως λόγω της αύξησης των κερδών από αποτίμηση επενδύσεων ύψους 8.163,1 χιλ. ευρώ έναντι 2.652,92 χιλ. ευρώ το 2004.

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων αφορούν εγγραφές προσαρμογής στα Δ.Π.Χ.Π. και συγκεκριμένα:

Αναμορφώσεις προηγ. Χρήσεων

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004
Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-30,85
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	9,70
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	4.458,40
ΣΥΝΟΛΟ	4.437,24

Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι «λοιπές υποχρεώσεις» της Εταιρείας ύψους 2.020,97 χιλ. ευρώ την 31.12.2005 και 520,84 χιλ. ευρώ την 31.12.2004 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004	31.12.2005
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	6,49	2,54
Υποχρεώσεις αμοιβών	481,43	1.073,16
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	5,51	5,90
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	15,07	899,07
Μερίσματα πληρωτέα	12,34	40,30
ΣΥΝΟΛΟ	520,84	2.020,97

Οι υποχρεώσεις αμοιβών της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004 και 2005 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 Α.Χ.Ε. αφορούν σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές) των τριών τελευταίων εργάσιμων ημερών της χρήσης.

ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού ύψους 64,10 χιλ. ευρώ την 31.12.2005 και 62,34 χιλ. ευρώ την 31.12.2004 αναλύεται ως εξής:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ		
<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	31.12.2004	31.12.2005
Φόρο Μισθωτών Υπηρεσιών	3,27	5,05
Φόροι-Τέλη Αμοιβών Τρίτων	2,11	2,07
Φόρος Ενεργητικού	46,97	55,98
Λοιποί Φόροι	9,99	1,00
ΣΥΝΟΛΟ	62,34	64,10

ΈΞΟΔΑ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ

Ο εν λόγω λογαριασμός ύψους 38,35 χιλ. ευρώ την 31.12.2005 αφορά σε δεδουλευμένες αμοιβές ελεγκτών, δικηγόρων, συμβούλων επιχειρήσεων, θεματοφυλακής, μετοχολογίου, εισφοράς Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εξόδων διοίκησης και αφορούν οριοθέτηση της περιόδου.

3.8.5

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών της ΔΙΑΣ

Οι ταμειακές ροές της Εταιρείας για τις χρήσεις 2004-2005 παρατίθενται ως ακολούθως:

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	31.12.2004	31.12.2005
<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>		
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
<u>Ταμειακές Εισροές</u>		
Άλλα έσοδα	0,00	0,98
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	621,65	856,67
Έσοδα χρεογράφων (αποτέλεσμα από αγοραπωλησίες)	4.631,97	2.261,40
Πώληση χρεογράφων	51.457,91	43.018,01
Μείωση απαιτήσεων	0,00	120,46
<i>Αφαιρούνται :</i>		
Αγορά χρεογράφων	54.457,49	40.983,63
Αύξηση απαιτήσεων	337,95	0,00
Σύνολο Ταμειακών Εισροών	1.916,09	5.273,89
<u>Ταμειακές Εκροές</u>		
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	1.616,06	2.058,64
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	473,09	466,71
Άλλα έξοδα	0,00	0,27
Αύξηση εσόδων εισπρακτέων	48,65	0,00
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	459,83	0,00
<i>Αφαιρούνται :</i>		
Μείωση εσόδων εισπρακτέων	0,00	16,12
Αύξηση δουλευμένων εξόδων	3,31	17,63
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	0,00	1.472,16
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	2.594,32	1.019,72
<u>Ταμειακές Εκροές φόρων</u>		
Φόρος εισοδήματος (φόρος ενεργητικού)	92,67	106,55
<i>Αφαιρείται :</i>		
Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	15,17	1,76
Σύνολο Ταμειακών Εκροών από φόρους	77,50	104,79
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(755,72)	4.149,38
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
<u>Ταμειακές Εκροές</u>		
Αγορά ενσωμάτων ακινητοποιήσεων	1,26	3,64
Αγορά ασωμάτων ακινητοποιήσεων	3,79	5,70
Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	0,94	0,40
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	5,98	9,75
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5,98)	(9,75)
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
<u>Ταμειακές Εισροές</u>		
Επιχορηγήσεις επενδύσεων - αυθημέρον επαναγορά μετοχών	15,87	5,80
Σύνολο Ταμειακών Εισροών	15,87	5,80
<u>Ταμειακές Εκροές</u>		
Αγορά Ιδίων Μετοχών	0,00	340,74
Τόκοι πληρωθέντες (έξοδα τραπεζών)	1,50	2,77
Μερίσματα Πληρωθέντα	0,00	1.478,63
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1,50	1.822,14
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστ/τες (γ)	14,37	(1.816,34)
Καθαρή Αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	(747,33)	2.323,30
ΠΛΕΟΝ : ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	1.155,53	408,21
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	408,21	2.731,51

3.8.6

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της ΔΙΑΣ 2004 – 2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ					
(Ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφ. από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2004	66.290,40	40.870,87	119,69	(81.728,60)	25.552,36
Αναμορφώσεις προηγ/νων χρήσεων				4.437,24	4.437,24
Υπόλοιπα 01.01.2004	66.290,40	40.870,87	119,69	(77.291,36)	29.989,61
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(40.929,30)	(40.799,30)		81.728,60	0,00
Υπεραξία από αυθημέρον πώληση & επαναγορά μετοχών			15,87		15,87
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 -31.12.2004			1.499,59	732,06	2.231,65
Υπόλοιπα 31.12.2004	25.361,10	71,57	1.635,15	5.169,30	32.237,12
Υπεραξία από αυθημέρον πώληση & επαναγορά μετοχών			5,80	0,00	5,80
Αγορά ιδίων μετοχών 31.12.2005	(340,74)			0	-340,74
Καθαρά κέρδη περιόδου 1.1 -31.12.2004				8.623,61	8.623,61
Μερίσματα χρήσης 2004				(1.506,60)	(1.506,60)
Υπόλοιπα 31.12.2005	25.020,36	71,57	1.640,95	12.286,32	39.019,20

3.8.7 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2005. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στην ιστοσελίδα του Εκδότη <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>.

3.8.8

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ

Οι ταμειακές εισροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα κατά τη χρήση 2005, ύψους 4.149,38 χιλ.ευρώ, αυξήθηκαν σημαντικά σε σχέση με τις αρνητικές ταμειακές ροές ύψους 755,72 χιλ. ευρώ στη χρήση 2004. Η ανωτέρω βελτίωση οφείλεται κυρίως στη μείωση του όγκου αγορών χρεογράφων σε 40.983,63 χιλ. ευρώ στη χρήση 2005 από 54.457,49 χιλ. ευρώ στη χρήση 2004. Αντίστοιχα, οι ταμειακές εκροές μειώθηκαν σημαντικά κατά τη χρήση 2005 κυρίως λόγω της αύξησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και ειδικότερα της αμοιβής της διαχειρίστριας εταιρείας EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. από 440,55 χιλ. ευρώ στο τέλος της χρήσης του 2004 σε 1.063,15 χιλ. ευρώ στο τέλος της χρήσης του 2005 και των υποχρεώσεων προς τις συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε. που ανήλθαν σε 899,07 χιλ. ευρώ τη χρήση 2005 έναντι 15,07 χιλ. ευρώ το 2004.

Οι αρνητικές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους € 9,75 χιλ. της χρήσης 2005 έναντι αρνητικών εισροών ύψους 5,98 χιλ. ευρώ στη χρήση 2004 οφείλονται κυρίως στα έξοδα διαμόρφωσης χώρων στα γραφεία της Εταιρείας και την αγορά λογισμικών προγραμμάτων για την παρακολούθηση και τήρηση του λογιστηρίου της. Ωστόσο αποτελούν πολύ μικρό μέρος του συνόλου ταμειακών ροών της Εταιρείας λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της.

Οι εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε αρνητικές ροές ύψους 1.816,34 χιλ. ευρώ στη χρήση 2005, έναντι θετικών εισροών ύψους 14,37 χιλ. ευρώ στη χρήση 2004. Η εν λόγω μείωση προέκυψε κυρίως λόγω της πληρωμής μερισμάτων ύψους 1.478,63 χιλ. ευρώ εντός της χρήσης που αφορούν στη χρήση 2004 και της αγοράς Ιδίων μετοχών.

Την 31.12.2005 η Εταιρεία κατείχε σε μετρητά, καταθέσεις όψεως και καταθέσεις σε γερós 2.731,51 χιλ. ευρώ, ενώ τα άλλα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανέρχονται σε 38.338,21 χιλ. ευρώ και οι σημαντικότερες υποχρεώσεις της εταιρείας αφορούσαν σε λοιπές υποχρεώσεις οι οποίες στο σύνολό τους ανέρχονταν σε 2.020,97 χιλ. ευρώ και αντιπροσωπεύουν κυρίως υποχρεώσεις αμοιβών και υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ.

3.9 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Λογιστικές Καταστάσεις της περιόδου 1.1-31.3.2006 που παρατίθενται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>. Οι καταστάσεις αυτές συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και δεν 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: <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>.

3.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 – 31.3.2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν τη λογιστική κατάσταση της 31.3.2006 :

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.03.2005	31.03.2006
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου		
- Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	45,96	9,69
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	1.575,42	5.735,77
Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου	1.621,38	5.745,46
Μείον : Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	316,67	340,51
Μικτό Αποτέλεσμα ⁽¹⁾	1.304,71	5.404,95
% επί των εσόδων	80,5%	94,1%
Λοιπά Έσοδα	0,00	0,56
Λοιπά Έξοδα	0,00	1,41
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας ⁽¹⁾	99,22	395,40
Ολικά Αποτελέσματα ⁽¹⁾	1.205,49	5.008,70
% επί των εσόδων	74,3%	87,2%
Αποσβέσεις	5,62	5,50
Κέρδη προ Φόρων τόκων & αποσβέσεων	1.211,10	5.014,20
% επί των εσόδων	74,7%	87,3%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-1,52	-0,03
Κέρδη προ Φόρων	1.203,96	5.008,67
Φόροι Χρήσης	25,07	33,08
Κέρδη μετά από Φόρους	1.178,89	4.975,58

⁽¹⁾ Προ αποσβέσεων. Για τον υπολογισμό του Μικτού Κέρδους και του Λειτουργικού Αποτελέσματος έχουν αφαιρεθεί προηγουμένως οι αποσβέσεις που έχουν ενσωματωθεί αποκλειστικά στα Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας.

3.9.2

Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Η ανάλυση στον κάτωθι πίνακα των λογαριασμών «Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου» και «Κέρδη (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων» έχει συνταχθεί από την Εταιρεία και, περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.03.2006, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.03.2005	31.03.2006
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	33,68	0,00
Έσοδα από τόκους	12,28	9,69
ΣΥΝΟΛΟ	45,96	9,69

ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ & ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.03.2005	31.03.2006
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	1.416,64	1.494,94
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	0,00	13,58
Κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	235,47	87,86
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(76,69)	4.139,40
ΣΥΝΟΛΟ	1.575,42	5.735,77

Τα έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού αφορούν σε μερίσματα από μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χ.Α. Τα έσοδα από τόκους αφορούν σε τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας και σε τόκους ομολόγων εξωτερικού τη 31.3.2005 και σε τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας την 31.03.2006. Τα κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού αφορούν σε κέρδη από μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α, ενώ τα κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού αφορούν σε μετοχές εξωτερικού.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-31.03.2006 ανήλθαν σε 5.745,46 χιλ. ευρώ έναντι 1.621,38 χιλ. ευρώ την περίοδο 01.01.-31.03.2005, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 254,4%. Η αύξηση αυτή προκύπτει κατά κύριο λόγο από την αύξηση στα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων λόγω της ανόδου των χρηματιστηριακών τιμών των μετοχών στο Χ.Α. Το ποσοστό των εσόδων από αποτίμηση επί των συνολικών εσόδων της Εταιρείας ανέρχεται σε 72,2%.

Οι Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε 9,69 χιλ. ευρώ περίπου, αντιπροσωπεύοντας 0,2% των συνολικών εσόδων της περιόδου 01.01.-31.03.2006, έναντι 45,96 χιλ. ευρώ, δηλαδή ποσοστό 2,8% επί των συνολικών εσόδων την περίοδο 01.01.-31.03.2005. Τα Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων αποτελούν το σημαντικότερο ποσοστό των συνολικών εσόδων. Συγκεκριμένα, αυξήθηκαν σημαντικά την περίοδο 01.01.-31.03.2006 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2005, γεγονός που οφείλεται στην άνοδο των χρηματιστηριακών τιμών των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών και του αυξημένου όγκου αγοραπωλησιών. Ως αποτέλεσμα τα κέρδη από πώληση χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων ανήλθαν την περίοδο 01.01.-31.03.2006 σε 5.735,77 χιλ. ευρώ από 1.575,42 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2005, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 264,1%. Ως ποσοστό των συνολικών εσόδων, τα Κέρδη από Πώληση Χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων διαμορφώθηκαν σε 99,8% την περίοδο 01.01.-31.03.2006, έναντι 97,2% την περίοδο 01.01.-31.03.2005.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Η ανάλυση των λογαριασμών «Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» και «Έξοδα Διοίκησης» έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, περιλαμβάνεται στις σημειώσεις της οικονομικής κατάστασης 31.03.2006, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή και παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ

(σε χιλ. ευρώ)

Κόστος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	31.03.2005	31.03.2006
Προμήθειες παραγώνων	77,61	47,14
Αμοιβές τρίτων	1,67	2,58
Αμοιβές διαχείρισης	124,29	161,50
Αμοιβές θεματοφυλακής	6,50	11,12
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	12,29	13,70
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	94,31	104,47
ΣΥΝΟΛΟ	316,67	340,51

Έξοδα Διοίκησης	31.03.2005	31.03.2006
Αμοιβές & Λοιπές Επιβαρύνσεις προσωπικού	49,41	38,36
Αμοιβές τρίτων	12,16	52,76
Τηλεπικοινωνίες	2,32	3,21
Ενοίκια	8,76	11,13
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	3,22	2,19
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	1,17	0,38
Έξοδα δημοσιεύσεων	4,23	16,48
Λοιπά Έξοδα	12,34	265,40
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ	93,61	389,90
Αποσβέσεις	5,62	5,50
ΣΥΝΟΛΟ	99,22	395,40

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας ως ποσοστό επί του συνόλου των εσόδων της Εταιρείας, έχουν μειωθεί την περίοδο 01.01.-31.03.2006 σε 12,8% σε σύγκριση με 25,7% την περίοδο 01.01.-31.03.2005. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στη συγκράτηση των δαπανών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, σε συνάρτηση με την αύξηση των εσόδων. Σε απόλυτες τιμές τα συνολικά έξοδα αυξήθηκαν ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των λοιπών εξόδων διοίκησης, των αντίστοιχων αυξομειώσεων του χρηματιστηριακού όγκου συναλλαγών και της επακόλουθης αύξησης του κόστους διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου. Από τα λοιπά έξοδα διοίκησης αξίας 265,40 χιλ. ευρώ 253,61 χιλ. ευρώ αφορούν στο φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου και τα υπόλοιπα 11,79 χιλ. ευρώ σε διάφορες επισκευές και συντηρήσεις, καθαρισμό γραφείων, συνδρομές, έξοδα προβολής, κοινόχρηστα, μεταφορικά, ταχυδρομικά, ΔΕΗ, ΟΤΕ.

Συγκεκριμένα σε απόλυτες τιμές τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε 735,91 χιλ. ευρώ την περίοδο 01.01.-31.03.2006 έναντι 415,89 χιλ. ευρώ την περίοδο 01.01.-31.03.2005, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 76,9%.

ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ - ΈΞΟΔΑ

Τα Λοιπά Έσοδα ύψους 0,56 χιλ. ευρώ την περίοδο 01.01.-31.03.2006 και τα Λοιπά Έξοδα ύψους 1,41 χιλ. ευρώ την περίοδο 01.01.-31.03.2006 αφορούν σε συναλλαγματικές διαφορές.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε χαμηλά επίπεδα και συγκεκριμένα σε 0,03 χιλ. ευρώ την περίοδο 01.01.-31.03.2006 έναντι 1,52 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2005 και αφορούσαν σε έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

ΦΟΡΟΙ ΧΡΗΣΕΩΣ

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίζεται με συντελεστή 3%₀₀ επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της Εταιρείας αποτιμημένων την 31/03/2006 σε τρέχουσες αξίες.

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ

Τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρείας ανήλθαν την περίοδο 01.01.-31.03.2006 σε 4.975,58 χιλ. ευρώ παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση της τάξης του 286,4% σε σχέση με τα 1.178,89 χιλ. ευρώ κέρδη μετά από φόρους της εταιρείας την αντίστοιχη περίοδο του 2005, ως αποτέλεσμα των αυξημένων εσόδων της εταιρείας και της προσπάθειας συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων.

3.9.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 31.3.2006

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	59,83	54,71
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	2,81	2,80
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10,27	10,27
	72,91	67,77
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Λοιπές Απαιτήσεις	44,56	537,88
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μεσω αποτ/των	38.293,65	39.520,33
Διαθέσιμα & Ισοδύναμα διαθεσίμων	2.731,51	4.588,59
	41.069,72	44.646,80
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	41.142,63	44.714,58
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.361,10	25.361,10
Διαφ. από έκδοση μετοχών υπέρ άρθριο	71,57	71,57
Λοιπά Αποθεματικά	1.640,96	1.640,96
Κέρδη εις νέον	12.286,32	17.261,90
Αποθεματικά	-340,74	-340,74
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	39.019,21	43.994,79
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.059,32	683,68
Φόροι Πληρωτέοι	64,10	36,10
Σύνολο υποχρεώσεων	2.123,42	719,78
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	41.142,63	44.714,58

3.9.4 Ανάλυση Σημαντικών Πληροφοριών Λογιστικής Κατάστασης 31.3.2006

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

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η ΔΙΑΣ δεν κατέχει ιδιότητα ακίνητα. Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις της Εταιρείας την 31.03.2006 αφορούν σε κτίρια και εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων καθώς και σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά σε δοθείσες εγγυήσεις ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται η Εταιρεία, σε ΟΤΕ, ΔΕΗ, REUTERS και ενοικίασης αυτοκινήτου.

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας ύψους 44,56 χιλ. ευρώ την 31.12.2005 και 537,88 χιλ. ευρώ την 31.03.2006 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	0,56	0,56
Λοιποί Χρεώστες	0,37	37,20
Περιθώριο ασφάλισης παραγώνων	0,00	11,44
Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	488,68
Έσοδα εισπρακτέα	43,42	-
Έξοδα επόμενης χρήσης	0,21	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	44,56	537,88

Το κονδύλι «Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ» αφορά είτε στα ανεξόφλητα πινακίδια αγοράς ή πώλησης μετοχών μέσω χρηματιστηριακών εταιρειών και τα οποία τακτοποιούνται ταμειακά την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την ημέρα πραγματοποίησης της χρηματιστηριακής πράξης είτε στις συμμετοχές στις δημόσιες εγγραφές που δεν έχουν εκκαθαριστεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ο εν λόγω λογαριασμός αφορά ποσό 39.076,21 χιλ. ευρώ αφορά σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. και ποσό 444,12 χιλ. ευρώ αφορά σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου και της Ρουμανίας. Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31.03.2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου. Η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου την 31.03.2006 (συμπεριλαμβανομένων των διαθεσίμων) ήταν 44.108,92 χιλ. ευρώ.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

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

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Ταμείο	0,40	0,67
Καταθέσεις Όψεως	606,11	537,92
Καταθέσεις Προθεσμίας	2.125,00	4.050,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.731,51	4.588,59

ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ύψους 25.361.100,00 ευρώ διαιρείται σε 25.110.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 η κάθε μια. Από τις 25.110.000 κοινές μετοχές, έχει πραγματοποιηθεί αγορά 296.140 ιδίων μετοχών, με μέσο κόστος κτήσης 1,15 ευρώ περίπου ανά μετοχή, συνολικής αξίας 340.735,60 ευρώ και έχει αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρεία μετά από την 11.4.2006 σχετική ανακοίνωσή της πώλησε το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατείχε (ήτοι 296.140 μετοχές) με μέση τιμή πώλησης 1,44 ευρώ ανά μετοχή.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Τακτικό αποθεματικό	88,74	88,74
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	21,67
ΣΥΝΟΛΟ	1.640,95	1.640,95

Το αποθεματικό του Ν. 1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη αγοραπωλησιών χρεογράφων της χρήσης 2004.

Τα αποτελέσματα εις νέον αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	3.662,70	12.286,32
Αποτέλεσμα περιόδου	8.623,61	4.975,58
ΣΥΝΟΛΟ	12.286,32	17.261,90

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι «λοιπές υποχρεώσεις» της Εταιρείας ύψους 683,68 χιλ. ευρώ την 31.03.2006 και 2.059,32 χιλ. ευρώ την 31.12.2005 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
(σε χιλ.ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	2,54	14,17
Υποχρεώσεις αμοιβών	1.073,16	4,86
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	5,90	3,19
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	899,07	450,61
Μερίσματα πληρωτέα	40,30	39,43
Έξοδα δουλευμένα	38,35	171,42
ΣΥΝΟΛΟ	2.059,32	683,68

Οι υποχρεώσεις αμοιβών της Εταιρείας αφορούν κυρίως στο υπόλοιπο της αμοιβής της διαχειρίστριας εταιρείας, στις αμοιβές των νομικών συμβούλων και στις υποχρεώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την 31.03.2005, και στο υπόλοιπο της αμοιβής της διαχειρίστριας εταιρείας και στις αμοιβές των νομικών συμβούλων για την 31.03.2006. Οι υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες Α.Χ.Ε. αφορούν σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές) των τριών τελευταίων εργάσιμων ημερών της χρήσης. Ο λογαριασμός «έξοδα δουλευμένα» ύψους 171,42 χιλ. ευρώ την 31.03.2006 αφορά σε δεδουλευμένες αμοιβές δικηγόρων, συμβούλων επιχειρήσεων, θεματοφυλακής, εισφοράς Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εξόδων διαχείρισης.

ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Το υπόλοιπο του λογαριασμού ύψους 36,10 χιλ. ευρώ την 31.03.2006 και 64,10 χιλ. ευρώ την 31.12.2005 αναλύεται ως εξής:

ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ		
(σε χιλ.ευρώ)	31.12.2005	31.3.2006
Φόρος Εισοδήματος	55,99	33,08
Λοιποί Παρακρατούμενοι Φόροι	8,11	3,02
ΣΥΝΟΛΟ	64,10	36,10

3.9.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-31.03.2006

ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.3.2005	31.3.2006
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	16.363,53	16.964,25
Λοιπές Εισπράξεις	0,00	0,56
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	(11.422,90)	(13.734,56)
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζομένους κ.λ.π.	(417,68)	(1.310,28)
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(60,79)	(61,08)
Λοιπές Πληρωμές	0,00	(1,41)
Τόκοι Πληρωθέντες	(1,52)	(0,03)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	4.460,64	1.857,44
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	(1,16)	(0,36)
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1,16)	(0,36)
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Είσπραξη από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστ/τες (γ)	0,00	0,00
Καθαρή Αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	4.459,47	1.857,08
Πλέον: Ταμειακά Διαθέσιμα Έναρξης Χρήσης	408,21	2.731,51
Ταμειακά Διαθέσιμα Τέλους Χρήσης	4.867,68	4.588,59

3.9.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 31.3.2006

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων						
(Ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφ. από έκδοση μετοχών υπέρ	Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2005	25.361,10	71,57	1.635,15		5.169,30	32.237,13
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών			5,80166			5,80
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-340,7356		-340,74
Καθαρά Κέρδη Περιόδου 01.01.-31.12.2005					8.623,61	8.623,61
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004					-1.506,60	-1.506,60
Υπόλοιπα 31.12.2005	25.361,10	71,57	1.640,96	-340,74	12.286,32	39.019,21
Καθαρά Κέρδη Περιόδου 01.01.-31.03.2006					4.975,58	4.975,58
Υπόλοιπα 31.03.2006	25.361,10	71,57	1.640,96	-340,74	17.261,90	43.994,79

3.9.7 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των λογιστικών καταστάσεων της 31^{ης} Μαρτίου 2006. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.diasfund.gr/greek/default.htm>.

3.9.8 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 31.03.2006, δεδομένου ότι δεν έχει υπάρξει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας μετά την ημερομηνία αυτή και μέχρι τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Κεφαλαιακή Διάρθρωση	
<i>ποσά σε χιλ. €</i>	31.03.2006
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	0,00
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00
<i>Ίδια Κεφάλαια ⁽¹⁾</i>	
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.361,10
Διαφορά υπέρ το άρτιο	71,57
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(340,74)
Αποθεματικά	1.640,96
Σύνολο	26.732,89

⁽¹⁾ Δεν περιλαμβάνονται τα Κέρδη / Ζημίες εις νέον

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια και χρέος (μηδενικό) της Εταιρείας ανέρχονταν σε 26.732,89 χιλ. ευρώ.

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας στις 31.03.2006 έχουν ως εξής :

Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	
<i>ποσά σε χιλ. €</i>	31.03.2006
Ταμείο	0,67
Καταθέσεις Όψεως	537,92
Καταθέσεις Προθεσμίας	4.050,00
A. Ρευστότητα	4.588,59
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)	-4.588,59
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	-4.588,59

Όπως αναλύεται ανωτέρω, η ρευστότητα της Εταιρείας ανέρχεται σε 4.588,59 χιλ. ευρώ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι αρνητικές καθώς έχει μηδενικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

3.9.9 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η διοίκηση της ΔΙΑΣ δηλώνει ότι κατά την άποψη της, το κεφαλαίο κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

3.10 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σύμφωνα με Δήλωση της 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 2003-2005 και για την περίοδο 01.01.-31.03.2006 όπως παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αποτελούν προϊόν πληροφόρησης της Διοίκησής 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	ΕΦΓ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Αντώνιος Μπίμπας	Μέλος Δ.Σ.	-
Γεώργιος Λάμπρος	-	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διακριτικής Διαχείρισης Πελατών Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής PROP-EUROBANK Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαθεσίμων της EUROBANK
Αλέξανδρος Τσουκόπουλος	-	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαθεσίμων της EUROBANK

3.10.1.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ. χρήσεων 2003-2005

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 τριετίας:

Συνολικές Αμοιβές Μελών Δ.Σ. για τις χρήσεις 2003-2005			
(ποσά σε ευρώ)	2003	2004	2005
ΔΙΑΣ	86.852,51	117.205,73	100.212,62

2003:

Οι αμοιβές μελών Δ.Σ. της χρήσης 2003 αφορούν στις ακαθάριστες αμοιβές του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου & Γενικού Διευθυντή και στις αμοιβές της Υπεύθυνης Οικονομικών Υπηρεσιών & Μέλους Δ.Σ.

2004:

Οι αμοιβές μελών Δ.Σ. της χρήσης 2004 αφορούν στις ακαθάριστες αμοιβές του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου & Γενικού Διευθυντή, της Υπεύθυνης Οικονομικών Υπηρεσιών & Μέλους Δ.Σ. (για την περίοδο 01.01.2004-30.06.2004, όποτε και διατέλεσε Μέλος Δ.Σ.), στις ακαθάριστες αμοιβές μελών Δ.Σ. και σε έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.

2005

Οι αμοιβές μελών Δ.Σ. της χρήσης 2005 αφορούν στις ακαθάριστες αμοιβές του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου & Γενικού Διευθυντή, του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου & Γενικού Διευθυντή, και σε έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.

Σημειώνεται ότι οι εν λόγω καταβληθείσες αμοιβές για τη χρήση 2005 διαφοροποιούνται από τις αμοιβές που παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, καθώς στις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εμφανίζονται τα ποσά αμοιβών μελών Δ.Σ. που είχε προεγκρίνει για τη χρήση 2005 η από 31.3.2005 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν αμοιβές μελών Δ.Σ. για την περίοδο 01.01.-31.03.2006.

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 παραστάσεως και αμοιβές συνεδριάσεων Δ.Σ.

3.10.1.3 Συναλλαγές με το Βασικό Μέτοχο

Οι συμβάσεις με το βασικό μέτοχο της ΔΙΑΣ, Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου παρουσιάζονται στην ενότητα 3.4.1 «Συμβάσεις με το Βασικό Μέτοχο» και 3.9.1.4 «Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2004-2005 & 1.1-31.03.2006» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο της μετοχές της Τράπεζας EFG EUROBANK βασικού της μετόχου.

Την 31.12.2004, την 31.12.2005 και την 31.03.2006 η ΔΙΑΣ κατείχε μετοχές Τράπεζας EFG EUROBANK ως εξής:

Ημερομηνία	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου(€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)
31.12.2004	117.000	17,79	25,28	2.081.256,01	2.957.760,00
31.12.2005	115.000	26,01	26,72	2.991.345,74	3.072.800,00
31.03.2006	130.000	27,02	31,78	3.512.743,40	4.131.400,00

Οι 130.000 μετοχές της Τράπεζας EFG EUROBANK που κατείχε η ΔΙΑΣ με ημερομηνία 31.3.2006 αντιπροσώπευαν ποσοστό 0,04071% περίπου επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας την 31.3.2006.

3.10.1.4 Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου 2004-2005 & 1.1-31.03.2006

Η ΔΙΑΣ 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 με την Τράπεζα και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου για τις χρήσεις 2004 και 2005 εμφανίζονται στους παρακάτω πίνακες:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2004 (σε ευρώ)		Έξοδα της				ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	
Έξοδα της	ΔΙΑΣ	-	23.588,45	0,00	0,00	23.588,45
	EFG EUROBANK ERGASIAS	54.855,95	-	0,00	0,00	54.855,95
	EFG ASSET MANAGEMENT	849.671,31	0,00	-	0,00	849.671,31
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	317.414,19	0,00	0,00	-	317.414,19
	ΣΥΝΟΛΟ	1.221.941,45	23.588,45	0,00	0,00	1.245.529,90

Κατά τη χρήση 2004, περίπου 28% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας αφορά συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2004 (σε ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο				ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	ΔΙΑΣ	-	394.408,67	0,00	363.816,79	394.408,67
	EFG EUROBANK ERGASIAS	2.360,00	-	0,00	0,00	2.360,00
	EFG ASSET MANAGEMENT	440.556,47	0,00	-	0,00	440.556,47
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	242.777,68	0,00	0,00	-	242.777,68
	ΣΥΝΟΛΟ	685.694,15	394.408,67	0,00	363.816,79	1.080.102,82

Οι συναλλαγές και το χρεωστικό υπόλοιπο ύψους 394,41 χιλ. ευρώ από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias αφορά σε καταθέσεις όψεως και repos.

Τα χρεωστικά / πιστωτικά υπόλοιπα ύψους 363,82 χιλ. ευρώ και 242,78 χιλ. ευρώ αντίστοιχα από την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή αφορούν σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές/πωλήσεις) των τριών τελευταίων εργασιών ημερών της χρήσεως μέσω της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005 (σε ευρώ)		Έξοδα της					ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	
Έξοδα της	ΔΙΑΣ	-	56.633,29	0,00	0,00	0,00	56.633,29
	EFG EUROBANK ERGASIAS	54.174,97	-	0,00	0,00	0,00	54.174,97
	EFG ASSET MANAGEMENT	1.446.921,33	0,00	-	0,00	0,00	1.446.921,33
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	329.724,91	0,00	0,00	-	0,00	329.724,91
	EFG Business Services	82,82	0,00	0,00	0,00	-	82,82
	ΣΥΝΟΛΟ	1.830.904,03	56.633,29	0,00	0,00	0,00	1.887.537,32

Κατά τη χρήση 2005, περίπου 16,7% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας αφορά συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.12.2005 (σε ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο					ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	ΔΙΑΣ	-	2.412.808,00	0,00	135.303,93	0,00	2.548.111,93
	EFG EUROBANK ERGASIAS	2.380,00	-	0,00	0,00	0,00	2.380,00
	EFG ASSET MANAGEMENT	1.063.146,60	0,00	-	0,00	0,00	1.063.146,60
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	617.789,23	0,00	0,00	-	0,00	617.789,23
	EFG Business Services	82,82	0,00	0,00	0,00	-	82,82
	ΣΥΝΟΛΟ	1.683.398,65	2.412.808,00	0,00	135.303,93	0,00	4.231.510,58

Οι συναλλαγές και το χρεωστικό υπόλοιπο ύψους 2.412,8 χιλ. ευρώ από την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias αφορά σε καταθέσεις όψεως και repos.

Τα έσοδα που εμφανίζονται στους παραπάνω πίνακες ύψους 23,59 χιλ. ευρώ και 56,63 χιλ. ευρώ στις χρήσεις 2004 και 2005 αντίστοιχα αφορούν σε τόκους που εισπράττει η Εταιρεία από τα διαθέσιμά της που διατηρεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias.

Το υπόλοιπο ύψους 1.063,15 χιλ. ευρώ με την EFG Eurobank Asset Management αφορά σε υπόλοιπο της Εταιρείας την 31.12.2005 από αμοιβές της τελευταίας βάσει της μεταξύ τους σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Τα χρεωστικά / πιστωτικά υπόλοιπα ύψους 135,3 χιλ. ευρώ και 617,79 χιλ. ευρώ αντίστοιχα με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή αφορούν σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές/πωλήσεις) των τριών τελευταίων εργασιών ημερών της χρήσεως μέσω της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή.

Οι διεταιρικές συναλλαγές της ΔΙΑΣ με την Τράπεζα και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου για την περίοδο 01.01-31.03.2006 εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 01.01.-31.03.2006 (σε ευρώ)		Έξοδα της					ΣΥΝΟΛΟ	
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services		EFG Telesis Finance
Έσοδα της	ΔΙΑΣ	-	8.226,62	0,00	0,00	0,00	0,00	8.226,62
	EFG EUROBANK ERGASIAS	17.158,08	-	0,00	0,00	0,00	0,00	17.158,08
	EFG ASSET MANAGEMENT	161.504,14	0,00	-	0,00	0,00	0,00	161.504,14
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	84.149,28	0,00	0,00	-	0,00	0,00	84.149,28
	EFG Business Services	29,28	0,00	0,00	0,00	-	0,00	29,28
	EFG Telesis Finance	29.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	29.750,00
	ΣΥΝΟΛΟ	262.840,78	8.226,62	0,00	0,00	0,00	0,00	271.067,40

Κατά την περίοδο 1.1.-31.3.2006, περίπου 4,7% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας αφορά συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31.03.2006 (σε ευρώ)		Χρεωστικό Υπόλοιπο						ΣΥΝΟΛΟ
		ΔΙΑΣ	EFG EUROBANK ERGASIAS	EFG ASSET MANAGEMENT	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	EFG Business Services	EFG Telesis Finance	
Πιστωτικό Υπόλοιπο	ΔΙΑΣ	-	45,00	0,00	4.163,47	0,00	29.750,00	33.958,47
	EFG EUROBANK ERGASIAS	4.482.896,62	-	0,00	0,00	0,00	0,00	4.482.896,62
	EFG ASSET MANAGEMENT	0,00	0,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00
	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή	399.035,95	0,00	0,00	-	0,00	0,00	399.035,95
	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	4.881.932,57	45,00	0,00	4.163,47	0,00	29.750,00	4.915.891,04

Τα έσοδα που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα αφορούν σε τόκους που εισπράττει η Εταιρεία από τα διαθέσιμά της που διατηρεί στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias.

Το χρεωστικό υπόλοιπο ύψους 399,04 χιλ. ευρώ με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή αφορά σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (πωλήσεις) των τριών τελευταίων εργασιών ημερών της περιόδου μέσω της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, καθώς και απαιτήσεις από πράξεις σε παράγωγα, ενώ το πιστωτικό υπόλοιπο ύψους 4,16 χιλ. ευρώ αντίστοιχα σε ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές πράξεις (αγορές) των τριών τελευταίων εργασιών ημερών της περιόδου μέσω της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή.

Το πιστωτικό υπόλοιπο της EFG Telesis Finance αφορά στην αμοιβή συμβούλου έκδοσης για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις συμβάσεις της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη και το βασικό μέτοχο παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 3.4. «Σημαντικές Συμβάσεις» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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.

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα 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 31.03.2006 έως σήμερα.

3.12 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η μερισματική πολιτική της Εταιρείας για την τριετία 2003-2005 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα :

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ			
	2003	2004	2005
Μέρισμα (σε χιλ. ευρώ)	0,0	1.506,6	Μ.Δ.*
% επί των προς διάθεση κερδών	0,0%	50,1%	-
Μέρισμα ανά μετοχή	€0,00	€0,06	-

*Μη Διαθέσιμο: Δεν έχει συγκληθεί ακόμα η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που θα αφορά τη διανομή μερίσματος.

Το 2003 η Εταιρεία δε διένειμε μέρισμα στους μετόχους καθώς για την εν λόγω χρήση επιβαρύνθηκε με ζημιές εις νέον ύψους 81.728.600,23 ευρώ, που αφορούσαν κυρίως σε ζημιές αποτίμησης χρεογράφων προηγούμενων χρήσεων, οι οποίες στη συνέχεια διαγράφηκαν με την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο που αποφάσισε η από 04.08.2004 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του Ν. 3371/2005, η Εταιρεία καταβάλει ετήσιο φόρο 0.3%, που υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων της, σε τρέχουσες τιμές, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων. Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους από τα ήδη φορολογηθέντα κέρδη απαλλάσσονται παντός φόρου. Επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Σύμφωνα με την απόφαση της από 7.3.2006 Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής συνέλευσης, με την οποία τροποποιήθηκε το άρθρο 28 του Καταστατικού, 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 το 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 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.

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, Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη αποτελούν ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου και η Προϊσταμένη Λογιστηρίου της Εταιρείας.

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.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, εκλέχθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 23.2.2006, 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 Στεργίουπουλος	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Κατσιμπρής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Τσιχριντζής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Αντζουλάτος	Μέλος	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος
Στυλιανός Πανταζίδης	Μέλος	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος

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. Αντζουλάτος και Πανταζίδης είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3016/2002.

Το Δ.Σ. συγκαλείται με πρόσκληση του Προέδρου και συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας. 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. Σήμερα είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ - ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1965. Είναι κάτοχος πτυχίου και μεταπτυχιακού τίτλου στην Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο της Βοστώνης. Από το 2004 έως και σήμερα εργάζεται ως Διευθύνων Σύμβουλος στον εκδοτικό οίκο METRO ΕΠΕ, μέλος της METRO INTERNATIONAL S.A. Διετέλεσε επί διετία Γενικός Διευθυντής στην εταιρεία OPTIMUS A.E., 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 Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias. Συμμετείχε επίσης σε Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών του Ομίλου της EFG Eurobank Ergasias. Από τον Οκτώβριο του 2001 διατελούσε μέλος του Δ.Σ. (Δ/νων Σύμβουλος από τον Απρίλιο του 2005) και Γενικός Διευθυντής στην εταιρεία Πρόδος - Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε. Στις 09.12.2005 ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή στην ΔΙΑΣ ενώ στις 23.02.2006 ορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος αυτής.

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΙΜΠΡΗΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Είναι απόφοιτος της Α.Σ.Ο.Ε.Ε. Επίσης είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο Hartford, M.A. στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Connecticut και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Connecticut. Έχει διατελέσει καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Bridgerport 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 Bridgerport.

ΑΓΓΕΛΟΣ ΤΣΙΧΡΙΝΤΖΗΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1961. Είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών (1984) και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος από το Πανεπιστήμιο του Harvard (1986). Έχει εργασθεί ως Ερευνητικό Στέλεχος στο Πανεπιστήμιο του Harvard (1986-1988) και άσκησε δικηγορία στη Βοστώνη (ΗΠΑ) σε θέματα τραπεζικού δικαίου. Παράλληλα με τη δικηγορία συμμετέχει σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών του ιδιωτικού τομέα. Έχει διατελέσει σύμβουλος διοικήσεως της Ε.Τ.Ε.

ΑΓΓΕΛΟΣ ΑΝΤΖΟΥΛΑΤΟΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Είναι απόφοιτος του Εθνικού Μετσόβειου Πολυτεχνείου, της σχολής Μηχανολόγων Μηχανικών. Επίσης είναι κάτοχος MBA και διδακτορικού διπλώματος από το Πανεπιστήμιο της Νέας Υόρκης. Έχει διατελέσει Επίκουρος Καθηγητής Διεθνών Επιχειρήσεων και Οικονομικών στο Πανεπιστήμιο της Νέας Υόρκης, στην μεταπτυχιακή σχολή Διοικήσεως Επιχειρήσεων Stern. Επιπλέον έχει διατελέσει Οικονομολόγος στην Ομοσπονδιακή Τράπεζα της Νέας Υόρκης, στο τμήμα των Διεθνών Οικονομικών Ερευνών. Από το Σεπτέμβριο του 2002 έως και σήμερα είναι Αντιπρύτανης Οικονομικού Προγραμματισμού & Ανάπτυξης στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς, ενώ από το Φεβρουάριο

του 2004 έως σήμερα εργάζεται ως καθηγητής Τραπεζικής στο τμήμα Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς. Είναι κάτοχος ουσιωδών υποτροφιών και έχει πλούσιο συγγραφικό έργο.

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΠΑΝΤΑΖΙΔΗΣ – ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Είναι κάτοχος τίτλου μεταπτυχιακών σπουδών από το Πανεπιστήμιο Park στην Πενσυλβάνια. Οι τομείς της ειδικότητάς του είναι η Μακροοικονομία, τα Διεθνή Οικονομικά, η Οικονομετρία και η Στατιστική. Έχει πλούσιο συγγραφικό έργο, ενώ από το 1984 έως σήμερα εργάζεται στην Τράπεζα της Ελλάδος ως διευθυντής του τμήματος Οικονομετρικών Προβλέψεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δικαιούται με απόφαση του να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών του εν όλω ή εν μέρει ή για πράξεις που ορίζονται ειδικά σε ένα ή περισσότερα μέλη του ή σε Διευθυντή ή Διευθυντές της εταιρείας ή σε τρίτα φυσικά πρόσωπα ή νομικά πρόσωπα κατάλληλα για την άσκηση εργασιών Διευθύνσεως της εταιρείας, ορίζοντας συγχρόνως, αν κρίνει απαραίτητο, και τους αναπληρωτές τους.

Στην από 23.2.2006 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. Αντ. Μπίμπα, στον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. κ. Κων/νο Στεργιόπουλο και στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας κ. Αλ. 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 πάντοτε με δύο υπογραφές εκ των κ. Αντ. Μπίμπα, κ. Αλ. Αντωνόπουλου, κ. Κων/νου Στεργιόπουλου και της κας Κυριακής Χριστοδούλου, ενεργώντας ανά δύο από κοινού και υπογράφοντες 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. Αντ. Μπίμπα, Αλ. Αντωνόπουλου, Κων/νου Στεργιόπουλου ή Κυριακής Χριστοδούλου εφόσον πρόκειται για συναλλαγές που δε δημιουργούν υποχρεώσεις της Εταιρείας.
- Τέλος, αποφάσισε ότι οι κ.κ. Αντ. Μπίμπας, Αλ. Αντωνόπουλος και Κων/νος 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.

Οι παραπάνω εξουσιοδοτήσεις θα ισχύουν μέχρι την ανάκλησή 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, απαγορεύεται στους μετέχοντες, οπωσδήποτε, της διευθύνσεως της εταιρείας, Συμβούλους, καθώς και στους Διευθυντές της να ενεργούν κατ' επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους επιδιωκόμενους σκοπούς της εταιρείας και να μετέχουν, σαν ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν όμοιους σκοπούς.

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.
- 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.
 - 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να περιορίζει – εξειδικεύει τις αρμοδιότητες του Γενικού Διευθυντή ανάλογα με τους όρους της σύμβασης διαχείρισης που τυχόν έχει υπογράψει η Εταιρεία με Ε.Π.Ε.Υ. για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου 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.

Συγκεκριμένα, η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ΔΙΑΣ έχει ανατεθεί με την από 18.01.2001 σύμβαση στην EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. Σύμφωνα με την ως άνω σύμβαση η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται

αποκλειστικά από την EFG Eurobank 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. Περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με την εν λόγω σύμβαση παρουσιάζονται στην Ενότητα 3.4.2 «Συμβάσεις με Βασικό Μέτοχο» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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:

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΣΑΡΡΗΣ – ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1972. Είναι Assistant Director στο τμήμα Διαχείρισης Επενδύσεων της EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. Έχει εργασθεί στο τμήμα Οικονομικής Ανάλυσης και Διαχείρισης της Telesis Asset Management A.E.Π.Ε.Υ, ενώ υπήρξε μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής και του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης έχει εργασθεί ως οικονομικός αναλυτής στη ΔΙΑΣ Είναι κάτοχος πτυχίου M.Sc. σε Οικονομικά και Χρηματοοικονομικά από το University of Bristol U.K. και πτυχίου Οικονομικών Επιστημών από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών.

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 διαπραγματευτική αγορά ως market maker. Από τότε εργάζεται (στην τράπεζα και κατόπιν στην EFG Eurobank 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 23.2.2006 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, το Δ.Σ. της Εταιρείας στην από 23.2.2006 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 Ανώνυμης 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 διαθεσίμων 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 23.03.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής: κ.κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος (Πρόεδρος Επιτροπής), Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος και Κυριακή Χριστοδούλου. Σύντομο βιογραφικό σημείωμα της κ. Κ. Χριστοδούλου παρατίθεται κατωτέρω στην Ενότητα 3.12.8 «Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη».

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 23.03.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής: κ.κ Αντώνιος Μπίμπας, (Πρόεδρος Επιτροπής), Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος και Κυριακή Χριστοδούλου.

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 23.03.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής: κ.κ Αντώνιος Μπίμπας (Πρόεδρος Επιτροπής), Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος και Κυριακή Χριστοδούλου. Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Μελών της Επιτροπής Επιλογής Στελεχών παρατίθενται στην παραπάνω ενότητα για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

3.13.8 Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα για τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας, που δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

ΑΓΓΕΛΟΣ ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ- ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Ο Άγγελος Σιμωνετάτος 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 Thorton Consulting A.E. ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων, ενώ από το 2005 έχει οριστεί Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας αυτής.

Σημειώνεται ότι μεταξύ της Εταιρείας ΔΙΑΣ 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 THORNTON CONSULTING AE., στην οποία απασχολείται ο κ. Σιμωνετάτος και η συνολική αμοιβή της οποίας ανήλθε σε € 8,029.32 για το έτος 2005.

ΚΥΡΙΑΚΗ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ –ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1978. Σπούδασε στο Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Πειραιά, στο τμήμα Λογιστικής, Διοίκησης και Οικονομίας. Στα πλαίσια των σπουδών της εκπόνησε πτυχιακή εργασία με θέμα “Κοστολόγηση και Λήψη Αποφάσεων”. Από 03/2000 - 09/2000 εργάστηκε σε λογιστικό – φοροτεχνικό γραφείο ως βοηθός λογιστή. Από 10/2000 – 03/2001 εργάστηκε σε εταιρεία Συμβούλων Επιχειρήσεων ως βοηθός λογιστή. Από 03/2001 – 02/2005 εργάστηκε στην εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων “ABN AMRO” ως υπεύθυνη λογιστηρίου. Από 01/03/2005 έως σήμερα εργάζεται στην Εταιρεία ως προϊστάμενη λογιστηρίου.

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 Μαρτίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αναμόρφωσε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας που έχει συντάξει, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, σε συμμόρφωση με το νόμο περί εταιρικής διακυβέρνησης Ν.3016 2002, το Ν.3340/2005 και τον κανονισμό συμπεριφοράς των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών (απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Ο νέος εσωτερικός κανονισμός και η εφαρμογή του νέου οργανογράμματος 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 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, που προβλέπεται από την απόφαση 5/204/14-11-2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, 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 Ενημερωτικού Δελτίου.

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 16, 10671 Αθήνα.

Οι συνολικές μετοχές της Εταιρείας που κατείχαν, την 7^η Μαρτίου 2006, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων ανέρχονταν συνολικά σε 5.000 μετοχές και τα εκτελεστικά 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 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 Διευθυντής της METRORAMA ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.
 - Ο κ. Άγγελος Τσιχριντζής είναι δικηγόρος.
 - Ο κ. Στυλιανός Πανταζίδης είναι Οικονομολόγος στην Τράπεζα της Ελλάδος.
 - Ο κ. Γ. Κατσιμπρής είναι Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς.
 - Ο κ. Α. Αντζουλάτος είναι Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς.
 - Οι κκ. Χ. Σαρρής, Α. Τσουκόπουλος και Γ. Λάμπρος είναι Ιδιωτικοί Υπάλληλοι στην EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.
 - Ο κ. Άγγελος Σιμωνετάτος είναι Μέλος Δ.Σ. της Grant Thornton Consulting 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 3.12.12 «Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών στην Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων Εταιρειών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
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:

- κ. Αντώνιος Μπίμπας, κατείχε με ημερομηνία 7.3.2006 (ημερομηνία της Γ.Σ. των μετόχων που αποφάσισε την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου) 5.000 μετοχές της ΔΙΑΣ τις οποίες απέκτησε την 14.02.2006 σε τιμή €1,56 ανά μετοχή.

Δεν προτίθενται να συμμετέχουν στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την εξαίρεση του κ. Αντώνη Μπίμπα, ο οποίος προτίθεται να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του.

Το νομικό πρόσωπο EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία βάσει της από 18.1.2001 σύμβασης είναι Διαχειρίστρια του χαρτοφυλακίου της ΔΙΑΣ, δια του εκπροσώπου της κ. Κωνσταντίνου Μοριανού και κας Ελένης Κορίτσα δηλώνει με επιστολή τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά της ως Ε.Π.Ε.Υ. δεν ασκεί άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες.
2. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον της EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ ή υπαλλήλου της για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
3. Δεν έχει συμμετάσχει σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
4. 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.
5. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίμά της δεν δημιουργούν στην εταιρεία οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων με τις υπόλοιπες δραστηριότητές της.
6. Η τοποθέτησή της στο αξίμά της δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων του Εκδότη ή συμφωνίας μεταξύ του Εκδότη και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
7. 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.
8. 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 26 Απριλίου 2006.

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 2005 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	9.999,25 (1)
Κατσιμπρής Γεώργιος	9.996,82 (1)
Πανταζίδης Στυλιανός	9.997,27 (1)
Παναγιωτάκης Αριστοτέλης ⁽¹⁾	18.333,16 (3)
Αντωνόπουλος Αλέξανδρος	5.769,19 (2)
Χριστοδούλου Κυριακή	17.228,72 (2)
Δρακωτού Σταυρούλα	15.514,57 (2)
Καμπάνης Νικόλαος ⁽²⁾	46.120,93 (3)
Γιοβά Βασιλική ⁽³⁾	20.058,85 (3)
Σύνολο	153.018,76

(1) Οι αμοιβές των κ.κ. Στεργιόπουλου, Κατσιμπρή και Πανταζίδη αφορούν σε έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. Σημειώνεται ότι η από 31.3.2005 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων είχε προεγκρίνει έξοδα παραστάσεως ύψους 40.000 ευρώ συνολικά (10.000 ευρώ έκαστος) για τα Μέλη Δ.Σ., κ.κ Στεργιόπουλο, Κατσιμπρή, Πανταζίδη και Αντζουλάτο. Εξ αυτών στους κ.κ. Στεργιόπουλο, Κατσιμπρή και Πανταζίδη, τα οποία εντέλει κατεβλήθησαν στη χρήση 2005 ως άνω. Κατόπιν εισηγήσεως του κ. Αντζουλάτου, η προεγκριθείσα αμοιβή του ύψους 10.000 ευρώ χορηγήθηκε ως δωρεά απευθείας από την ΔΙΑΣ στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς.

(2) Οι αμοιβές του κ. Αντωνόπουλου αφορούν ακαθάριστες αποδοχές βάσει έμμισθης σχέσης του ως Διευθύνοντα Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας. Η από 09.12.2005 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.

Οι αμοιβές της κας Χριστοδούλου αφορούν σε ακαθάριστες αποδοχές βάσει έμμισθης σχέσης με την Εταιρεία. Η από 01.03.2006 σύμβαση αορίστου χρόνου που έχει συνάψει η κα Χριστοδούλου 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.

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.

Οι αμοιβές του κ. Παναγιωτάκη αφορούν κατά 16.986,88 ευρώ ακαθάριστες αποδοχές βάσει έμμισθης σχέσης του με την Εταιρεία και κατά 1.346,28 ευρώ σε έξοδα παραστάσεως συνεδριάσεων Δ.Σ. Ο κ. Α. Παναγιωτάκης διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας έως την 09.12.2005.

Οι αμοιβές του κ. Καμπάνη αφορούσαν ακαθάριστες αποδοχές βάσει έμμισθης σχέσης του με την Εταιρεία. Ο κ. Ν. Καμπάνης διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας έως την 31.08.2005.

Οι αμοιβές της κας Γιοβά αφορούσαν ακαθάριστες αποδοχές βάσει έμμισθης σχέσης του με την Εταιρεία. Η κα Β. Γιοβά διετέλεσε Υπεύθυνη Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας έως την 31.3.2005.

Τα μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Μπίμπας και Τσιχριντζής δεν έλαβαν αμοιβή από την Εταιρεία για την ιδιότητά τους αυτή. Σημειώνεται ότι ο κ. Τσιχριντζής εκλέχθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 23.2.2006.

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. Επίσης, η κα Κ. Χριστοδούλου έχει στη διάθεση της εταιρικό κινητό τηλέφωνο, το οποίο χρησιμοποιεί για τις ανάγκες της Εταιρείας, χωρίς δική της 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 2005, τα Μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής της EFG Eurobank Asset Management για τη ΔΙΑΣ κ.κ. Χαράλαμπος Σαρρής (Πρόεδρος), Αλέξανδρος Τσουκόπουλος (Μέλος) και Γιώργος Λάμπρος (Μέλος) δεν έλαβαν αμοιβή από τη ΔΙΑΣ. Μεταξύ του Εκδότη και της EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ, υφίσταται η από 18.01.2001 σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιγράφεται στην Ενότητα 3.4.2 «Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κατά τη χρήση 2005, η Εταιρεία κατέβαλλε στη Διαχειρίστρια εταιρεία EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. ποσό ύψους 1.446,92 χιλ. ευρώ περίπου.

Κατά τη χρήση 2005 ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου της ΔΙΑΣ, κ. Σιμωνετάτος Άγγελος δεν έλαβε αμοιβή από την Εταιρεία. Η πληρωμή των υπηρεσιών πραγματοποιείται με την έκδοση μηνιαίων τιμολογίων παροχής υπηρεσιών προς την Grant Thornton Consulting Α.Ε., όπου απασχολείται. Η συνολική αμοιβή της GRANT THORNTON CONSULTING ΑΕ., ανήλθε σε € 8,029.32 για το έτος 2005.

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 Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias παρατίθενται στο κεφάλαιο 3.9 «Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνολικά οι εταιρείες, στη διοίκηση ή/και στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν την 26 Απριλίου 2006 τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της ΔΙΑΣ, 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	METROGRAMA ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	Γενικός Διευθυντής
	REVOIL A.E.	Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.
Αγγελος Τσιχριντζής	CITY PLAZA A.E.	Μέλος Δ.Σ.
	CITY DEVELOPMENT A.E.	Μέλος Δ.Σ.
Στυλιανός Πανταζίδης	NORTH ASSET MANAGEMENT	Μέλος Δ.Σ.
Γεώργιος Λάμπρος	EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διακριτικής Διαχείρισης Πελατών
		Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής PROP-EUROBANK
		Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαθεσίμων της EUROBANK
Αλέξανδρος Τσουκόπουλος	EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής Διαθεσίμων της EUROBANK
Αγγελος Σιμωνεάτος	GRANT THORNTON CONSULTING A.E	Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος (ποσοστό 5,5%)
	A. ΗΛΙΑΔΗΣ ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ.

(1) Ο κ. Α. Μπίμπας κατέχει 399.000 μετοχές της εν λόγω εταιρείας.

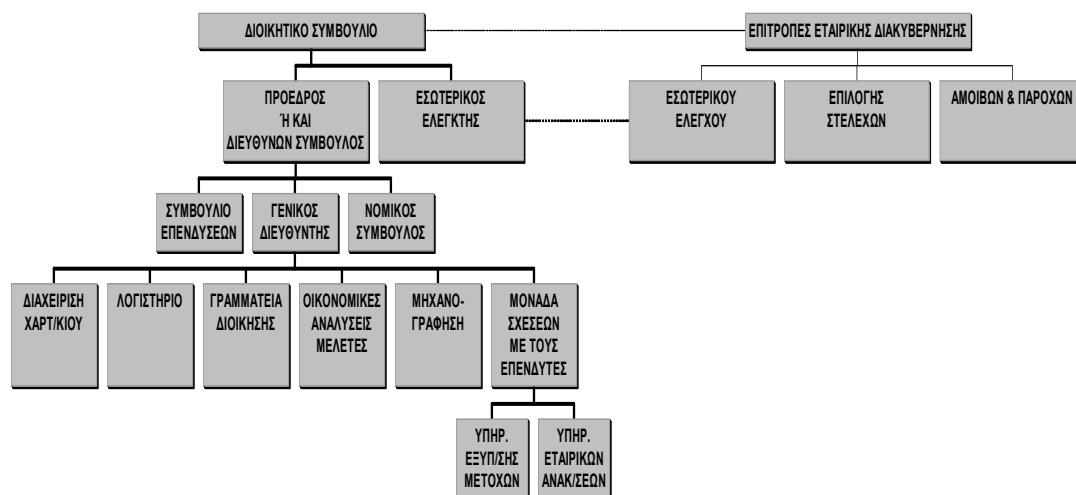
Κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε ετών αλλά χωρίς να κατέχουν τις θέσεις αυτή τη στιγμή, τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας, συμμετείχαν στις κάτωθι εταιρείες:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ		
Τελευταία Πενταετία		
Όνομα	Εταιρεία	Θέση / Ποσοστό
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	ERGOFINANCE A.E.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αν/της Δ/νων Σύμβουλος
	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
Αντώνιος Μπίμπας	ΕΛΑΝΕΤ Α.Ε. (μη κερδοσκοπική εταιρεία)	Μέλος Δ.Σ.
	ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
Αγγελος Τσιχριντζής	ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	BIC BIOΛΕΞ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
Γεώργιος Κατσιμπής	MARATHON A.E.Π.Ε.Υ.	Πρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος (ποσοστό 10%) ⁽¹⁾
Χαράλαμπος Σαρρής	TELESIS A.E.Π.Ε.Υ.	Μέλος Δ.Σ. & Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής
Αλέξανδρος Τσουκόπουλος	EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής

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. Το νέο οργανόγραμμα έχει ως εξής:



Η Εταιρεία απασχολεί 5 άτομα συμπεριλαμβανομένου και του εσωτερικού της ελεγκτή.

Για θέματα Νομικού Συμβούλου και Μηχανογράφησης η Εταιρεία συνάπτει, κατά περίπτωση, συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.

Η Διαχείριση του Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας πραγματοποιείται από την EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. Οι αρμοδιότητες των τμημάτων Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου και Οικονομικών Αναλύσεων – Μελετών καλύπτονται από το διαχειριστικό ρόλο της EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Επικεφαλής της Μονάδας Σχέσεων με τους Επενδυτές είναι η κα Κυριακή Χριστοδούλου.

Υπεύθυνη για την υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων είναι η κα. Διονυσία Κοντογιάννη.

3.15 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.15.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31.12.2005 ανέρχεται σε 25.361.100 ευρώ και διαιρείται σε 25.110.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 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, αποφασίσθηκε 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 αποφασίσθηκε 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.

Με απόφαση της από 7.03.2006 Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, ύψους 25.361.100 Ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 Ευρώ η κάθε μία και τιμή έκδοσης 1,24 Ευρώ. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία θα αχθεί στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε 50.722.200 Ευρώ, διαιρούμενο σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,01 Ευρώ η κάθε μία.

Η παραπάνω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας έχει εγκριθεί με την από Κ2 5891/ 27.4.2006 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. στις 27.4.2006 και με την 4/654/10.4.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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 δραχ.)							
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	1,01		(40.929.300,00)		25.110.000	25.361.100,00
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ		1,01				25.110.000	25.361.100,00
ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ							
- Αύξηση με καταβολή μετρητών			25.361.100,00		25.110.000	50.220.000	50.722.200
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ		1,01				50.220.000	50.722.200

* 22.01.1994 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου

3.16 ΜΕΤΟΧΟΙ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, με βάση το μετοχολόγιο της 7ης Μαρτίου 2006:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡ. ΜΕΤΟΧΩΝ	%	ΔΙΚ/ΤΑ ΨΗΦΟΥ	%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS	10.555.610	42,04%	10.555.610	42,54%
Ίδιες Μετοχές	296.140	1,18%	0	0,00%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	14.258.250	56,78%	14.258.250	57,46%
ΣΥΝΟΛΟ	25.110.000	100,00%	24.813.860	100,00%

Σημειώνεται ότι στον ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνονται οι μέτοχοι με ποσοστό άνω του 5% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992.

Σημειώνεται ότι με βάση αυτά τα στοιχεία δεν υπάρχουν μέτοχοι, πλην της EFG Eurobank Ergasias που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου κατά την 7η Μαρτίου 2006.

Την 7η Μαρτίου 2006 τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας κατείχαν συνολικά 5.000 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,019912% 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 296.140 Ίδιες Μετοχές, ονομαστικής αξίας 299.101,40 ευρώ και κόστους κτήσης 340.735,60 ευρώ, δηλαδή μέσο κόστος κτήσης ανά μετοχή 1,15 ευρώ περίπου. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία μετά από την 11.4.2006 σχετική ανακοίνωσή της πώλησε το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατείχε (ήτοι 296.140 μετοχές) με μέση τιμή πώλησης 1,44 ευρώ ανά μετοχή.

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias δεν κατέχει διαφορετικά δικαιώματα ψήφου από τους λοιπούς μετόχους, σύμφωνα με το Π.Δ.51/1992.

Βάσει του Κ.Ν.2190/20, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias 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.

Δεν υφίσταται καμία γνωστή στον Εκδότη συμφωνίας 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/Β581/24.6.1991 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/Β/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 16, Αθήνα 10671, τηλ. 210 3670900.

Κατά τη διάρκεια της πρώτης εταιρικής χρήσης της Εταιρείας της χορηγήθηκε το ακόλουθο ΑΦΜ : 094267474.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της ΔΙΑΣ αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών (χρεόγραφα - μετοχές) κατά τις διατάξεις του Ν.Δ. 608/70 και συμπληρωματικά του Ν. 2190/20, όπως ισχύουν. Στην έννοια των χρεογράφων περιλαμβάνονται και οι ομολογίες, τα μερίδια ημεδαπών ή αλλοδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, αποδείξεις τραπεζικών καταθέσεων κατ' άρθρο 9 του Α.Ν. 148/67, έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου, ομόλογα κ.λ.π.

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.

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 εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων, εκτός από τις επαναληπτικές και αυτές που εξομοιώνονται μ' αυτές δημοσιεύονται είκοσι τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασεως, 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 δέκα 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. 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:

- 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 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 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 διαβιβάζει 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,
- 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 εργασίμων ημερών από την ημέρα παραλαβής της, για τυχόν προβλήματα ή παρεκκλίσεις. Ειδικά για τις συναλλαγές που αφορούν κινητές αξίες της Εταιρείας, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθεί απολογιστικά σε εβδομαδιαία 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 4.5.1 «Δικαιώματα Μετόχων» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.18 ΙΔΙΑΙΤΕΡΕΣ ΣΥΝΟΗΚΕΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

3.18.1 Νομικό Πλαίσιο Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Το νομικό πλαίσιο των εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) καθορίζεται από το Ν. 3371/2005, όπως ισχύει σήμερα. Επίσης το νομικό πλαίσιο συμπληρώνεται από διάφορες κανονιστικές διατάξεις τις οποίες έχουν εκδώσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ο Υπουργός Οικονομίας και Οικονομικών.

Οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία χορηγεί την άδεια λειτουργίας τους.

Τις σχέσεις των εταιρειών μεταξύ τους, τα εσωτερικά θέματα των εταιρειών και τις σχέσεις με το επενδυτικό κοινό ρυθμίζει ο Κώδικας Δεοντολογίας που έχει θεσπισθεί με την υπ. αριθμ. 132/19.05.98, θέμα 2ο (ΦΕΚ Β615/18.06.1998) Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι η Εταιρεία τηρεί τον παραπάνω Κώδικα Δεοντολογίας και συγκεκριμένα βεβαιώνει ότι :

- Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν είναι μέλη διοικητικού συμβουλίου, χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι, αντικριστές, εσωτερικοί ελεγκτές και δεν ασκούν καθήκοντα Διαχειριστή σε Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), με βάση τα όσα προβλέπονται στο άρθρο 5 §2 του Κώδικα Δεοντολογίας.
- Δεν προκύπτει ασυμβίβαστο για τους Διαχειριστές της Εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 § 2 περίπτωση (α) της απόφασης 132/19.5.1998 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με την από 18.01.2001 σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου, διαχειριστές της είναι η EFG EUROBANK Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. και οι εξουσιοδοτημένοι από αυτή διαχειριστές κ.κ. Χαράλαμπος Σαρρής, Αλέξανδρος Τσουκόπουλος και Γιώργος Λάμπρος, για τους οποίους δε συντρέχουν τα ασυμβίβαστα που θέτει το άρθρο 5 §2 της προαναφερθείσας απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εκδότριας δεν είναι μέλος διοικητικού συμβουλίου ή εσωτερικός ελεγκτής Ε.Π.Ε.Υ. ή ασφαλιστικής εταιρείας, δεν είναι χρηματιστηριακός εκπρόσωπος ή αντικριστής Ε.Π.Ε.Υ. και τέλος δεν ασκεί αντίστοιχα καθήκοντα σε άλλη εταιρεία ή Ε.Π.Ε.Υ. ή ασφαλιστική εταιρεία, με βάση τα όσα προβλέπονται στο άρθρο 5 παρ. 2 της προαναφερθείσας απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Με βάση την προσκομισθείσα από το νόμιμο εκπρόσωπο της Εταιρείας βεβαίωση, η Εταιρεία εφαρμόζει χωρίς καμία παρέκκλιση τον Κώδικα Δεοντολογίας των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, 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 Κώδικα.

3.18.2 Θεσμικό Πλαίσιο Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Ν. 3371/2005

3.18.2.1 *Επιτρεπόμενες Επενδύσεις*

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 αποδοτές 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 κρατών – 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 μέσω τίτλοποίησης, 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.

3.18.2.2 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 Μεριδία 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 Προϊόντων

Η Χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων (Financial Derivatives) και Τίτλων Επιλογής (Warrants) (εφεξής ΧΠΑ) από Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου καθορίζεται από την αποφ. 3/244/16.52002 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η χρήση τους επιτρέπεται μόνο για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, ήτοι τη διαχείριση του κινδύνου κατά τρόπο ώστε να βελτιώνεται η κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού σε μακροπρόθεσμη και μεσοπρόθεσμη βάση, με ικανοποιητικό κόστος και με απώτερο στόχο την επίτευξη κέρδους προς επαύξηση της συνολικής απόδοσης του υπό συλλογική διαχείριση χαρτοφυλακίου ή την αντιστάθμιση κινδύνου, ήτοι την κάλυψη ή μείωση επενδυτικού κινδύνου ο οποίος απορρέει από επένδυση ή από σύνολο επενδύσεων που έχουν πραγματοποιηθεί ή πρόκειται να πραγματοποιηθούν.

Οι σχετικές προϋποθέσεις έχουν ως εξής :

I. Προϋποθέσεις Χρήσης ΧΠΑ με σκοπό την Αποτελεσματική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τίμημα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 6% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 30% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

II. Προϋποθέσεις Χρήσης ΧΠΑ με υποκειμενική αξία συγκεκριμένη μετοχή και σκοπό την Αποτελεσματική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τίμημα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 0.2% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 1% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

III. Προϋποθέσεις Χρήσης ΧΠΑ με σκοπό την Αντιστάθμιση Κινδύνου

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τίμημα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 15% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 75% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Επιτρέπεται η χρήση μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων (OTC derivatives) μόνο με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων στο πλαίσιο των παραπάνω ποσοτικών περιορισμών και μόνο εάν δεν προσφέρονται αντίστοιχα μέσα και δυνατότητες αντιστάθμισης κινδύνου με τη χρήση διαπραγματεύσιμων Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων.

IV. Προϋποθέσεις Χρήσης Χ.Π.Α. με υποκειμενική αξία συγκεκριμένη μετοχή και σκοπό την Αντιστάθμιση Κινδύνου

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τίμημα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 0.6% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 3% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

V. Προϋποθέσεις Σύναψης συμβάσεων πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repos) που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές

Επιτρέπεται η σύναψη συμβάσεων πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repos) σε οργανωμένη αγορά στην οποία παρέχονται εγγυήσεις κάλυψης ως προς τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Η συνολική Ονομαστική Αξία Αναφοράς των συμβάσεων αυτών επί μετοχής του ίδιου εκδότη δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% των τοποθετήσεων της Α.Ε.Ε.Χ. επί της μετοχής αυτής.

VI. Προϋποθέσεις Χρήσης Τίτλων Επιλογής (Warrants)

Οι ΑΕΕΧ μπορούν να επενδύουν σε Τίτλους Επιλογής διακανονιζόμενους με μετρητά (warrant in cash settlement) ύστερα από κατά περίπτωση άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τους παρακάτω όρους και προϋποθέσεις:

- Να υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα κύρια χαρακτηριστικά της έκδοσης για την οποία ζητούν άδεια επένδυσης (π.χ. εκδότη, εκπρόσωπό του στην Ελλάδα, υποκείμενη αξία, είδος, μέγεθος της έκδοσης, τιμή άσκησης του δικαιώματος, τιμή έκδοσης, τύπος, νόμισμα, ημερομηνία έκδοσης, ημερομηνία λήξης, τίμημα δικαιώματος, αποτίμηση κ.λ.π.). Ο εκδότης των Τίτλων Επιλογής πρέπει να έχει αναλάβει υποχρέωση να τους εισαγάγει σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά εντός 12 μηνών από την έκδοσή τους.
- Το Τίμημα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει το 5% των ιδίων κεφαλαίων της ΑΕΕΧ και το 5% του συνόλου της έκδοσης.

3.18.3 Φορολογικό Καθεστώς για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Το φορολογικό καθεστώς που διέπει τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου καθορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 39 του Ν.3371/2005, ο οποίος προβλέπει ότι :

- Οι Α.Ε.Ε.Χ. απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους, τέλους χαρτοσήμου, εισφοράς, δικαιώματος ή οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου επί του κεφαλαίου τους, με εξαίρεση το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου και το φόρο προστιθέμενης αξίας και τα τέλη ή τις εισφορές τους προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- Κατά την είσπραξη τόκων από Α.Ε.Ε.Χ. γίνεται παρακράτηση φόρου εισοδήματος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα άρθρα 12 και 54 του Ν. 2238/1994, κατά περίπτωση. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Α.Ε.Ε.Χ. για τα εισοδήματα αυτά.
- Οι Α.Ε.Ε.Χ. υποχρεούνται σε καταβολή φόρου τρία τοις χιλίοις (3‰) ετησίως, που υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεών τους, σε τρέχουσες τιμές, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων. Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια δημόσια οικονομική υπηρεσία μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Με την καταβολή του φόρου αυτού

εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Α.Ε.Ε.Χ. Οι διατάξεις των άρθρων 113 και 116 του ν. 2238/94 εφαρμόζονται ανάλογα και για το φόρο που οφείλεται με βάση τις διατάξεις αυτής της παραγράφου.

- 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 εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Στις Α.Ε.Ε.Χ. επιβάλλεται φόρος εισοδήματος στις αποδόσεις που προκύπτουν από συμβάσεις ή πράξεις επί παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Ως τέτοια προϊόντα νοούνται, για την εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 5 του άρθρου 16^α του Ν. 2459/97, αυτά που μνημονεύονται στην περίπτωση της παρ. 1 του άρθρου 24 του Ν. 2238/94. Ο φόρος υπολογίζεται με συντελεστή 0.3% ετησίως επί του ημερήσιου όγκου των ποσών βάσης (notional amounts) που αφορούν πράξεις επί παραγώγων ή στις συμβάσεις επί των ανωτέρω παραγώγων.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 7.3.2006 της ΔΙΑΣ αποφάσισε, μεταξύ άλλων θεμάτων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών συνολικού ύψους 25.361.100 Ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ η κάθε μία.

Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση έχουν όλοι οι παλαιοί μέτοχοι με αναλογία μία (1) νέα μετοχή προς μία (1) παλαιά μετοχή.

Η τιμή διάθεσης έχει οριστεί σε 1,24 ευρώ για κάθε μια μετοχή και σύμφωνα με την απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 7.3.2006 μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Συνολικά και σε περίπτωση κάλυψης 100% της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά 25.361.100 ευρώ, και θα ανέρχεται σε 50.722.200 ευρώ, διαιρούμενο σε 50.220.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ η κάθε μία. Η συνολική υπέρ το άρτιο αξία ανέρχεται στο ποσό των 5.775.300 ευρώ και θα αχθεί στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο»

Συνοπτικά οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	25.110.000
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 1 νέα μετοχή για κάθε 1 παλαιά μετοχή	25.110.000
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	50.220.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 1,01
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 1,24
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€ 31.136.400
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 μετοχή

Συνεπεία των ανωτέρω, κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος, ο δικαιούχος μέτοχος για κάθε 1 παλαιά μετοχή θα :

- βρίσκεται πιστωμένος με 1 παλαιά μετοχή ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και
- είναι δικαιούχος ενός δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση 1 νέας μετοχής ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής διάθεσης 1,24 ευρώ.

Αναφορικά με τη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2005 βλέπε Ενότητα 4.4. «Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Όλες οι νέες μετοχές θα είναι άυλες, ονομαστικές, κοινές με ψήφο.

Η μέγιστη προθεσμία για την κάλυψη της ανωτέρω αύξησης ορίζεται χρονικό διάστημα τεσσάρων (4) μηνών από τη λήψη της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης σχετικώς με την αύξηση αυτή. Η ανωτέρω προθεσμία μπορεί να παραταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η παραπάνω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας έχει εγκριθεί με την από Κ2 5891/ 27.4.2006 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. στις 27.4.2006 και με την από 4/654/10.4.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θα γίνει σύμφωνα με το άρθρο 76 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε συνδυασμό με την απόφαση 30/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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 Ενημερωτικό Δελτίο.

4.2 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Με έκθεσή του προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23.2.2006 και την Α΄ Επαναληπτική Γενική Συνέλευση στις 7.3.2006 της ΔΙΑΣ, το Διοικητικό Συμβούλιο εξέθεσε με σαφήνεια τους λόγους για τους οποίους πρότεινε την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Συγκεκριμένα, η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε να προχωρήσει στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, για την πραγματοποίηση νέων επενδύσεων. Ειδικότερα οι λόγοι της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνοψίζονται στα εξής:

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, μετά τη μεγάλη πτώση στην περίοδο 2000-2002, ανέκαμψε παρουσιάζοντας άνοδο κατά 109,5% κατά την τριετία 2003-2005. Η άνοδος αυτή, συνοδεύτηκε και από σημαντική εισροή ξένων κεφαλαίων. Η αγορά, συνεχίζει να παρουσιάζει επενδυτικές ευκαιρίες, καθώς οι διαρθρωτικές αλλαγές στην οικονομία θα επιταχυνθούν και οι ρυθμοί ανάπτυξης του ΑΕΠ θα διατηρηθούν σε επίπεδο υψηλότερο από το μέσο όρο της Ε.Ε. Παράλληλα, υπάρχουν εταιρείες με ικανοποιητικά θεμελιώδη μεγέθη και σημαντικά επιχειρηματικά σχέδια για ανάπτυξη στην εσωτερική αγορά και στο εξωτερικό.

Επίσης, οι εξελίξεις στις οικονομίες και στις χρηματιστηριακές αγορές των αναδυόμενων χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και των χωρών της Κεντρικής Ευρώπης, δημιουργούν, ένα ευνοϊκό περιβάλλον για επενδύσεις με ικανοποιητικές αποδόσεις. Οι χώρες αυτές, παρουσιάζουν κάποια κοινά χαρακτηριστικά που τις καθιστούν ιδιαίτερα ελκυστικές στην προσέλκυση κεφαλαίων για επενδύσεις όπως:

- Υψηλούς αναμενόμενους ρυθμούς ανάπτυξης σε σχέση με τις ανεπτυγμένες οικονομίες.
- Αυξημένη γεωπολιτική σταθερότητα σε σχέση με το παρελθόν.
- Αποκλιμάκωση πληθωρισμού και επιτοκίων και δημοσιονομική πειθαρχία λόγω οικονομικής σύγκλισης περισσότερων από τις χώρες αυτές με την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- Κυβερνήσεις με προσήλωση στις ιδιωτικοποιήσεις μεγάλων κρατικών επιχειρήσεων και στον εκσυγχρονισμό των οικονομιών των χωρών τους.
- Επενδυτικές ευκαιρίες λόγω απελευθέρωσης των αγορών.
- Βαθμιαία μείωση του επενδυτικού κινδύνου λόγω ενίσχυσης του θεσμικού και νομικού πλαισίου.
- Υψηλό επίπεδο άμεσων ξένων επενδύσεων.
- Ανάπτυξη τεχνογνωσίας σε συνεργασία με τις ανεπτυγμένες αγορές.
- Ενίσχυση της εσωτερικής κατανάλωσης λόγω αύξησης του διαθέσιμου εισοδήματος.
- Πρόσβαση σε δίκτυα ενέργειας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συνεργασία με τη Διαχειρίστρια, και αφού λήφθηκαν υπόψη α) οι οικονομικές και χρηματιστηριακές εξελίξεις στις ανωτέρω χώρες, β) το γεγονός ότι εισηγμένες ελληνικές εταιρείες έχουν δραστηριοποιηθεί σε κάποιες από αυτές τις χώρες και άρα υπάρχει ήδη γνώση των σχετικών αγορών και γ) η εμπειρία της Διαχειρίστριας και οι σημαντικές επαφές που διαθέτει μέσω του Ομίλου της EFG Eurobank Ergasias που ανήκει, με τοπικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε μερικές από τις χώρες αυτές, αξιολόγησε ως ιδιαίτερα ενδιαφέρουσες αγορές για επενδύσεις κεφαλαίων της Εταιρείας, τις αγορές της Πολωνίας, της Τουρκίας, της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας και της Σερβίας. Πιο συγκεκριμένα:

ΠΟΛΩΝΙΑ: Η χώρα έχει ενταχθεί στην Ευρωπαϊκή Ένωση από το 2004. Διαθέτει μεγάλη εσωτερική αγορά ενώ παράλληλα παρουσιάζει υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης, πολιτική και οικονομική σταθερότητα. Η χώρα, μετά την πτώση του κομμουνισμού, έκανε γρήγορες και γενναίες μεταρρυθμίσεις με συνέπεια να προσεγγίζει τις οικονομίες της Δυτικής Ευρώπης με μεγάλη ταχύτητα. Αναμένεται να ωφεληθεί ιδιαίτερα από την επιτάχυνση των ρυθμών ανάπτυξης στην Ε.Ε.

ΡΟΥΜΑΝΙΑ-ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ: Και οι δύο χώρες ετοιμάζονται για εισαγωγή στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2007. Παρουσιάζουν υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και σημαντική βελτίωση στα οικονομικά τους μεγέθη. Και στις δύο χώρες υπάρχει μεγάλη εισροή ξένων άμεσων επενδύσεων και σημαντικές ελληνικές επενδύσεις έχουν πραγματοποιηθεί στον τραπεζικό τομέα.

ΣΕΡΒΙΑ: Η χώρα δεν αναμένεται να ενταχθεί σύντομα στην Ευρωπαϊκή Ένωση όμως διαθέτει καλές μεσοπρόθεσμες προοπτικές, με τον πραγματικό ρυθμό ανάπτυξης της οικονομίας της να διαμορφώνεται σε 4-5% ετησίως. Αναμένεται ότι και στα επόμενα έτη θα συνεχιστεί η συνετή οικονομική πολιτική και το πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων. Ήδη, έχουν πραγματοποιηθεί στη χώρα επενδύσεις από ελληνικά κεφάλαια, κυρίως στον τραπεζικό τομέα.

Σημειώνεται ότι αναλυτικές πληροφορίες για τον προορισμό των νέων κεφαλαίων παρατίθεται στην ενότητα 4.8 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Ο προορισμός των κεφαλαίων που θα αντλήσει η Εταιρεία από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά καθώς και το χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησης του ανακοινώθηκε με πληρότητα και σαφήνεια στην Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 7.3.2006 με σχετική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.

4.3 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΆΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

4.3.1 Αποκοπή Δικαιώματος

Η ημερομηνία της αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά θα οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ειδικότερα, μετά τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων (Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Χ.Α.), το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα ορίσει – σε συνεργασία με τις αρμόδιες Αρχές – την ημερομηνία αποκοπής και θα την ανακοινώσει στους μετόχους, σύμφωνα με τον νόμο.

Δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης στην αύξηση με μετρητά θα είναι οι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. της ημέρας που θα είναι η προηγούμενη της ημερομηνίας αποκοπής. Συνεπώς, κατά την ημερομηνία αποκοπής, ο εγγεγραμμένος στη λήξη της συνεδρίασης της προηγούμενης ημέρας μέτοχος, για κάθε μία μετοχή που κατέχει θα είναι δικαιούχος δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση 1 νέας μετοχής ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ.

4.3.2 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας (άρθρο 6 παρ. 1), ελάχιστη προθεσμία ενός μήνα. Συνεπώς, το δικαίωμα προτίμησης θα μπορεί να ασκηθεί εντός προθεσμίας ενός μηνός, η έναρξη και λήξη της οποίας θα οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και θα ανακοινωθεί στους μετόχους δια του τύπου, σύμφωνα με το νόμο. Τα δικαιώματα που δεν θα ασκηθούν εντός της ανωτέρω προθεσμίας παύουν να ισχύουν.

Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του Χ.Α. κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, πλην των τελευταίων τεσσάρων (4) εργασίμων ημερών της προθεσμίας αυτής. Θα αποτελούν, δηλαδή, αντικείμενο διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία έναρξης της προθεσμίας έως και την πέμπτη εργάσιμη ημέρα πριν από τη λήξη της προθεσμίας αυτής. Τα δικαιώματα αυτά θα είναι πιστωμένα στους Λογαριασμούς της Μερίδας κάθε δικαιούχου στο Σ.Α.Τ., την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσής τους.

Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκηθεί σε επιλεγμένα καταστήματα της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. Οι δικαιούχοι ασκήσεως δικαιωμάτων προτίμησης θα ασκούν τα δικαιώματά τους προσκομίζοντας σχετική βεβαίωση του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.). Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθυνθούν: α) Στο χειριστή του λογαριασμού χρεογράφων τους, στον οποίο έχουν καταχωρηθεί τα δικαιώματα προτίμησης (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δεν είχαν καταχωρηθεί σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και β) Στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) αν οι μετοχές τους είχαν καταχωρηθεί σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα επιλεγμένα καταστήματα της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. οι δικαιούχοι θα δηλώνουν τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου και θα προσκομίζουν την αστυνομική τους ταυτότητα, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους (ή από το ΚΑΑ αν οι μετοχές τους έχουν καταχωρηθεί στον Ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κ.κ. μέτοχοι κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ.) β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών τους στο Σ.Α.Τ.) και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του εν λόγω λογαριασμού αξιών. Ταυτόχρονα, θα καταβάλλουν, χωρίς τη μεσολάβηση της Εταιρείας, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό, που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση, το αντίτιμο των μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Οι μετοχές αυτές δύνανται να αντιστοιχούν στο σύνολο ή σε μέρος των μετοχών, τις οποίες δύνανται να αποκτήσουν βάσει του δικαιώματος προτίμησης που διαθέτουν (δικαιώματος εγγραφής).

Στη Γενική Συνέλευση η Εταιρεία δεν θα ασκήσει το δικαίωμα προτίμησης για τις ίδιες μετοχές που θα κατέχει κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. της ημέρας που θα είναι η προηγούμενη της ημερομηνίας αποκοπής.

Κλασματικά δικαιώματα ή/και υπόλοιπα δεν προκύπτουν.

Σε περίπτωση μη κάλυψης από τους παλαιούς μετόχους (με άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης) της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, οι τυχόν αδιάθετες μετοχές θα διατεθούν ελεύθερα κατά την κρίση του Δ.Σ. της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. Γ του κ.ν. 2190/1920. Εφόσον, συνεχίζουν να υφίστανται αδιάθετες μετοχές, το Μετοχικό Κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτήθηκε από την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 7.3.2006, να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να υλοποιηθεί η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και να διαπραγματευτεί τους όρους για την υλοποίησή της με όλους τους αρμόδιους φορείς. Η Εταιρεία και το Δ.Σ. της θα μπορούν ενδεχομένως να τροποποιήσουν κάποια σημεία της διαδικασίας υλοποίησης της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψη τη διαμόρφωση νέων απαιτήσεων του θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου.

Τονίζεται ότι κάθε μέτοχος δύναται να ασκεί τα δικαιώματά του, σύμφωνα με την κατά τα ανωτέρω διαδικασία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, στα πλαίσια των αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας.

Η «παράδοση» των μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στο Λογαριασμό Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και θα ανακοινωθεί έγκαιρα με δημοσίευση στον Τύπο. Στην περίπτωση τυχόν επιστροφής χρημάτων στους επενδυτές που η αίτησή τους δεν ικανοποιήθηκε, είτε μερικώς είτε στο σύνολό της, η επιστροφή αυτή θα γίνεται από τα ίδια καταστήματα της Τράπεζας EFG Eurobank – Ergasias στα οποία είχε υποβληθεί η αίτηση εγγραφής. Λοιπές λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν σε ανακοίνωση μέσω του Τύπου.

Η ημερομηνία διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. θα ανακοινωθεί από την Εταιρεία μέσω του Τύπου και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005 κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη

αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

4.4. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και σε περίπτωση πλήρους κάλυψης είναι το ακόλουθο:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
T	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
T+6	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου
T+6	Ανακοίνωση στο ΗΔΤ για την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην ΑΜΚ με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
T+7	Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης
T+13	Πίστωση από το Κ.Α.Α. των δικ/των προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
T+14	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
T+39	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
T+45	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
T+46	Ανακοίνωση για την κάλυψη της ΑΜΚ και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
T+56	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την ΑΜΚ με καταβολή μετρητών

Σύμφωνα με την από 7.3.2006 Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είχε αποφασιστεί η συμμετοχή των νέων μετοχών στη διανομή κερδών της χρήσης 2005, όπως επιβάλλεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Ωστόσο, όπως προκύπτει από το παραπάνω χρονοδιάγραμμα, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας δεν θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι τις 30.6.2006, την καταληκτική ημερομηνία για τη πραγματοποίηση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας που θα εγκρίνει τις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2005 και τη διανομή μερίσματος. Ως εκ τούτου, οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν μπορούν εκ του νόμου να μετέχουν στη διανομή μερίσματος από τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2005.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Για τη διαδικασία αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου 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.

4.5 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 (βλ. Ενότητα «Μετοχικό Κεφάλαιο»).

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 Ενημερωτικού Δελτίου, τις σχετικές εργασίες στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias (Σανταρόζα 5, 105 64 Αθήνα, τηλ. 210-3357300).

Ο κωδικός ISIN (international Security Identification Number) της μετοχής της ΔΙΑΣ είναι GRS 022003016. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Πλατεία Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 38 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.

4.5.1 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 28 του Καταστατικού της 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 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 25 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 υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης των μετοχών. Σύμφωνα με την απόφαση 2/258/5.12.2002 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εφόσον δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παραγράφου 5 του άρθρου 5 της απόφασης αυτής, οποιοδήποτε πρόσωπο αποκτά μετοχές και λόγω της απόκτησης αυτής το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει υπερβαίνει το 50% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, υποχρεούται να απευθύνει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας. Δεν υφίστανται δημόσιες προσφορές τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση.

4.5.2 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.

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 την ισχύουσα Ελληνική νομοθεσία, δεν υπάρχει υποχρέωση φορολογικών κρατήσεων στην πηγή οποιονδήποτε εισοδημάτων απορρέουν από τις μετοχές.

4.6 ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η μέτοχος Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., που κατέχει ποσοστό 42,04% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και συμμετέχει στη διοίκησή της δια του μέλους Δ.Σ. κ. Αντωνίου Μπίμπα, δήλωσε, ότι α) θα ασκήσει

πλήρως, κατά το ανωτέρω ποσοστό συμμετοχής της, το δικαίωμα της προτίμησης στην κάλυψη του κεφαλαίου της ανωτέρω αύξησης (αναλαμβάνοντας 10.555.610 νέες μετοχές), β) ότι θα διατηρήσει το ποσοστό αυτό έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, καθώς και για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

4.7 ΜΕΙΩΣΗ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, περιλαμβάνει την έκδοση νέων μετοχών και ως εκ τούτου, δύναται (υπό ορισμένες συνθήκες) να προκύψει μείωση του δικαιώματος συμμετοχής στα κέρδη ανά μετοχή για τους υφιστάμενους μετόχους της εταιρείας.

Ακολούθως, παρατίθεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας (κάτοχοι κοινών μετοχών με ποσοστό άνω του 2%), που προκύπτει μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψη τις δηλώσεις του Κυρίου Μετόχου, όπως αυτή παρουσιάστηκε στην ενότητα 4.6 του παρόντος.

Παρακάτω παρουσιάζεται η περίπτωση Α, όπου γίνονται οι εξής παραδοχές α) θα επιτευχθεί 100% κάλυψη της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, β) θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους όλοι οι παλαιοί μέτοχοι κατά το ποσοστό αναλογίας τους, γ) νέοι η παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Ίδιες Μετοχές που κατέχει η Εταιρεία και τα οποία έχει δηλώσει ότι δεν θα ασκήσει στην Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Ως αποτέλεσμα η μετοχική σύνθεση διαμορφώνεται ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ *				ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ			
	# ΜΕΤΟΧΩΝ	%	# ΔΙΚ/ΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	%	# ΜΕΤΟΧΩΝ	%	# ΔΙΚ/ΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	%
Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias	10.555.610	42,04%	10.555.610	42,04%	21.111.220	42,04%	21.111.220	42,04%
Ίδιες Μετοχές		0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Επενδυτικό Κοινό	14.554.390	57,96%	14.554.390	57,96%	29.108.780	57,96%	29.108.780	57,96%
ΣΥΝΟΛΟ	25.110.000	100,00%	25.110.000	100,00%	50.220.000	100,00%	50.220.000	100,00%

*Μετά την από 12.4.2006 πώληση του συνόλου των ιδίων μετοχών που κατείχε η Εταιρεία.

Στον παρακάτω πίνακα ωστόσο παρουσιάζεται η περίπτωση Β, όπου έχουν γίνει οι εξής παραδοχές: α) ότι θα ασκήσει τα δικαιώματά του μόνο ο βασικός μέτοχος Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, σύμφωνα και με τη σχετική της δήλωση (βλ. σχετικά ανωτέρω στην ενότητα 4.6), β) ότι οι λοιποί μέτοχοι δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους και γ) ότι το σύνολο των αδιάθετων μετοχών δεν θα καλυφθεί από άλλους μετόχους ή τρίτα πρόσωπα. Σημειώνεται ότι εφόσον ισχύσουν οι παραπάνω παραδοχές, οι οποίες υπογραμμίζεται ότι είναι υποθετικές και πιθανότατα να μην απεικονίζουν την πραγματικότητα, η μετοχική σύνθεση θα διαμορφωθεί ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ *				ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ			
	# ΜΕΤΟΧΩΝ	%	# ΔΙΚ/ΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	%	# ΜΕΤΟΧΩΝ	%	# ΔΙΚ/ΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	%
Eurobank Ergasias	10.555.610	42,04%	10.555.610	42,04%	21.111.220	59,19%	21.111.220	59,19%
Ίδιες Μετοχές	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Επενδυτικό Κοινό	14.554.390	57,96%	14.554.390	57,96%	14.554.390	40,81%	14.554.390	40,81%
ΣΥΝΟΛΟ	25.110.000	100,00%	25.110.000	100,00%	35.665.610	100,00%	35.665.610	100,00%

*Μετά την από 12.4.2006 πώληση του συνόλου των ιδίων μετοχών που κατείχε η Εταιρεία.

Σημειώνεται επίσης ότι ακόμα και αν το σύνολο των αδιαθέτων μετοχών καλυφθεί από πρόσωπα που δεν προσμετρώνται στη διασπορά, η διασπορά των μετοχών της Εταιρείας εξακολουθεί να κυμαίνεται σε ικανοποιητικά επίπεδα (άνω του 25%).

4.8 ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΝΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Α' Επαναληπτική Γενική συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για την πραγματοποίηση νέων επενδύσεων ως ακολούθως:

- i) Ποσοστό 50% περίπου από το καθαρό ποσό που θα αντληθεί από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών (μετά την αφαίρεση των εξόδων της αύξησης), θα διατεθεί, εντός του επόμενου εξαμήνου, για την εκμετάλλευση ευκαιριών στις αγορές των αναδυομένων χωρών της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης με ιδιαίτερη έμφαση στις αγορές της Πολωνίας, Τουρκίας, Ρουμανίας, Σερβίας και Βουλγαρίας. Οι επενδύσεις θα πραγματοποιηθούν σε μετοχές εισηγμένων εταιρειών στα τοπικά χρηματιστήρια ή/και με τη μορφή παραστατικών τίτλων μετοχών (Depository Receipts) σε μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια. Κατά περίπτωση, η Εταιρεία θα μπορεί να επενδύσει και σε οποιαδήποτε διεθνή χρηματιστηριακή αγορά προκειμένου να τοποθετηθεί σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε σημαντικό βαθμό στις ανωτέρω χώρες και είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εκτός των χωρών αυτών.

Οι επενδύσεις ως ανωτέρω, θα αφορούν εταιρείες, σε επιλεγμένους κλάδους, με καλά θεμελιώδη μεγέθη, προοπτικές ανάπτυξης, έμπειρη διοίκηση και ικανοποιητικές ταμειακές ροές. Ταυτόχρονα θα λαμβάνονται υπόψη και οι εξελίξεις σε μακροοικονομικό επίπεδο και σε πολιτικό επίπεδο στη χώρα που εδρεύουν ή / και δραστηριοποιούνται.

Αν σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή αξιολογηθεί ότι δεν υπάρχουν σημαντικές επενδυτικές ευκαιρίες στις αναφερόμενες χώρες, τα ανωτέρω κεφάλαια θα μπορούν να επενδυθούν εναλλακτικά στην ελληνική αγορά ή σε άλλες διεθνείς αγορές σε μετοχές ή/και σε προϊόντα σταθερού εισοδήματος, κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτευχθούν ικανοποιητικές αποδόσεις ή/και να μειωθεί ο επενδυτικός κίνδυνος.

- ii) Το υπόλοιπο 50% περίπου, του καθαρού ποσού από τα κεφάλαια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών που θα αντληθούν (μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων), θα διατεθεί, εντός διαστήματος έξι μηνών, σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια του εξωτερικού εκτός των χωρών που αναφέρονται ανωτέρω, σύμφωνα με τη μέχρι σήμερα ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική.

Αν κατά το ανωτέρω χρονικό διάστημα αξιολογηθεί ότι οι συνθήκες στην ελληνική αγορά ή/και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές δεν είναι κατάλληλες για επένδυση, τα ανωτέρω κεφάλαια θα μπορούν να επενδυθούν εναλλακτικά στην ελληνική αγορά ή/και στις διεθνείς αγορές σε προϊόντα σταθερού εισοδήματος με στόχο να επιτευχθούν ικανοποιητικές αποδόσεις ή/και να μειωθεί ο επενδυτικός κίνδυνος.

Η τελική κατανομή των κεφαλαίων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στις αναφερόμενες επενδύσεις, θα αποφασιστεί τελικά με βάση τις χρηματιστηριακές και γενικότερες οικονομικές συνθήκες που θα διαμορφωθούν κατά το επόμενο εξάμηνο στην Ελλάδα αλλά και τις υπόλοιπες αγορές. Σε κάθε περίπτωση, οι τοποθετήσεις στις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων θα ακολουθούν τους προβλεπόμενους περιορισμούς από την κείμενη νομοθεσία για τη λειτουργία των Α.Ε.Ε.Χ.

Η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, που θα προκύψουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, όπως παρουσιάζεται παραπάνω, θα ολοκληρωθεί εντός διαστήματος έξι μηνών.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, το τελικό ποσό των καθαρών εσόδων της έκδοσης θα επενδυθεί αναλογικά και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το επενδυτικό σχέδιο όπως περιγράφεται παραπάνω.

Όσον αφορά τα υφιστάμενα κεφάλαια της Εταιρείας, η μέχρι σήμερα ακολουθούμενη Επενδυτική Στρατηγική, θα διατηρηθεί.

Σημειώνεται, ότι μετά την αρχική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων όπως περιγράφηκε ανωτέρω, το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας μπορεί να διαφοροποιηθεί ανάλογα με τις εξελίξεις και τις ευκαιρίες που θα παρουσιαστούν στην ελληνική αλλά στις νέες αγορές που θα επενδύει η Εταιρεία.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει τη Διοίκηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ του Χ.Α και 17/336/21.04.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφόρηση θα τηρήσει την νομοθεσία περί Εταιρικής Διακυβέρνησης και τις σχετικές αποφάσεις του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, σχετικά με την ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, του Δ.Σ του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.9 ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΈΚΔΟΣΗΣ

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η EFG Telesis Finance Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Σημειώνεται ότι μέτοχος κατά 100% της EFG Telesis Finance είναι η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., που είναι και ο βασικός μέτοχος της ΔΙΑΣ.

Παρά τη σχέση των δυο εταιρειών, ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση εκτός από την αμοιβή που θα λάβει με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης (βλ. Ενότητα 4.10 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

4.10 ΔΑΠΑΝΕΣ ΈΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης, όπου ενδεικτικά περιλαμβάνονται τα δικαιώματα προς το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, οι προμήθειες τραπεζικού δικτύου και ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €483 χιλ. ευρώ, περίπου και θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εκδότρια Εταιρεία.

Από τις παραπάνω δαπάνες ποσό €100 χιλ. ευρώ περίπου αφορά την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης, βάσει της σχετικής σύμβασης μεταξύ της ΔΙΑΣ και της EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ., €253 χιλ. φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, €50 χιλ. ευρώ περίπου την αμοιβή για υπηρεσίες Μετοχολογίου και Δικτύου, €10 χιλ. αμοιβές νομικών και λογιστικών υπηρεσιών και €70 χιλ. τα λοιπά έξοδα αφορούν οικονομικές υποχρεώσεις προς Χ.Α. και Ε.Κ. και άλλα.



ΔΙΑΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΙΝΑΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΤΟΥ

ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ: ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24413/06/17/91/40 ΔΙΟΦΑΝΤΕΥΤΟΓΡΗΦΟΝΤΙΟΝ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΝ 52/52/531/24.6.91 Α.Φ.Δ.Α. 09456/4/4

ΑΘΗΝΑ: ΒΟΥΛΕΥΤΗΣΙΟΥ 16, 106 71 • ΤΗΛ. 210 3570 900 • FAX 210 3570 999

Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.

Σοφοκλέους 10,

105 59 Αθήνα

Αθήνα 29.05.2006

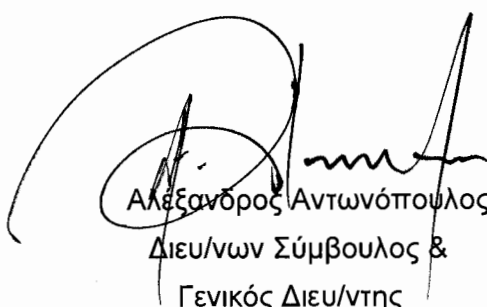
Αριθ. Πρωτ.: 2553

Κύριοι,

Με την παρούσα βεβαιώνουμε ρητά και ανεπιφύλακτα ότι όλα τα στοιχεία και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι καθόσον γνωρίζουμε ακριβή και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό τους. Η Εταιρία βεβαιώνει επίσης ότι το περιεχόμενο της καταχώρησης στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι ταυτόσημο με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου που εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 26.05.2006, οποιαδήποτε δε τυχόν τροποποίηση ή επικαιροποίηση του Ενημερωτικού Δελτίου συνεπάγεται υποχρέωση της Εταιρίας για άμεση ενημέρωση του Χ.Α. Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν φέρει καμία ευθύνη για και από το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το οποίο καταχώρησε στην ιστοσελίδα του όπως ακριβώς του υπεβλήθη από την Εταιρία, χωρίς να προβεί σε οποιαδήποτε διόρθωση, συμπλήρωση ή τροποποίηση.

Με εκτίμηση
Για την ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.


Αντώνιος Μπίμπικας
Πρόεδρος Δ.Σ.


Αλέξανδρος Αντωνόπουλος
Διευ/νων Σύμβουλος &
Γενικός Διευ/ντης