



ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(Αρ. Αποφ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/202/24.10.2000)

## Ενημερωτικό Δελτίο

Για τη Διάθεση Υφιστάμενων Μετοχών της Εταιρίας με Δημόσια Προσφορά  
και την Εισαγωγή των Μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών

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 Π.Δ. 348/1985.

Η εσωτερική αξία της μετοχής, με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας,  
την 31.03.2005 ανέρχεται σε 2,33 Ευρώ, δηλαδή εμφανίζει 8,98% discount  
σε σχέση με την ονομαστική αξία της μετοχής.

Κύριος Ανάδοχος



Λοιποί Ανάδοχοι

ALPHA FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.,  
EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ., MERIT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.,  
Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.,  
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε., ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.,  
Π & Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΣΑΡΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Σύμβουλος Δημόσιας Προσφοράς



ΑΘΗΝΑ, ΜΑΡΤΙΟΣ 2005



ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(Αρ. Αποφ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/202/24.10.2000)

## Ενημερωτικό Δελτίο

Για τη Διάθεση Υφιστάμενων Μετοχών της Εταιρίας με Δημόσια Προσφορά  
και την Εισαγωγή των Μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών

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 Π.Δ. 348/1985.

Η εσωτερική αξία της μετοχής, με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας,  
την 31.03.2005 ανέρχεται σε 2,33 Ευρώ, δηλαδή εμφανίζει 8,98% discount  
σε σχέση με την ονομαστική αξία της μετοχής.

Κύριος Ανάδοχος



Λοιποί Ανάδοχοι

ALPHA FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.,  
EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ., MERIT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.,  
Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.,  
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε., ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.,  
Π & Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΣΑΡΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Σύμβουλος Δημόσιας Προσφοράς



ΑΘΗΝΑ, ΜΑΡΤΙΟΣ 2005

## Πίνακας Περιεχομένων

1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	18
2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	22
3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	29
4. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	35
4.1 Γενικά Στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς	35
4.2 Διαδικασία Τιμολόγησης, Διάθεσης και Κατανομής των Προσφερομένων Μετοχών	36
4.2.1 Τιμή Προσφοράς	36
4.2.2 Διαδικασία Διάθεσης των Υφιστάμενων Μετοχών	36
4.2.3 Γενικά Στοιχεία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	38
4.3 Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή	41
4.4 Ανάδοχοι και Δαπάνες Διάθεσης Υφιστάμενων Μετοχών	42
4.5 Προορισμός Καθαρού Προϊόντος από Διάθεση Υφιστάμενων Μετοχών	42
5. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	43
5.1 Γενικά	43
5.2 Φορολογία Μερισμάτων	44
6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	45
6.1 Εισαγωγή	45
6.2 Γενικές Πληροφορίες	45
6.3 Ιστορικό - Ίδρυση της Εταιρίας	47
6.4 Έδρα - Εγκαταστάσεις της Εταιρίας	47
6.5 Διάφορες Συμβάσεις	48
6.5.1 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου με την εταιρία ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	48
6.5.2 Σύμβαση Θεματοφυλακής με την Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.	50
6.5.3 Συμβάσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	50
6.5.4 Λοιπές Συμβάσεις της Εταιρίας με Τρίτους	55
6.6 Επενδυτική Πολιτική της Εταιρίας	60
6.7 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	69
6.8 Ίδια Κεφάλαια Εταιρίας - Λογιστική Αξία Μετοχής	70
6.9 Μέτοχοι	71
6.10 Διοίκηση - Διεύθυνση Εταιρίας	74
6.11 Επενδυτική Επιτροπή	76
6.12 Συμμετοχές των Μελών Δ.Σ. και των Κυρίων Μετόχων σε άλλες Εταιρίες	78
6.13 Οργανόγραμμα	78
6.14 Προσωπικό	79
7. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ	80
7.1 Προσδιορισμός Κλάδου Ε.Σ.Υ.Ε.	80
7.2 Γενικά Στοιχεία Κλάδου	80
7.3 Ιδιαίτερες Συνθήκες του Κλάδου των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	80
7.4 Ανταγωνισμός - Προοπτικές	84
7.5 Θέση της Εταιρίας στον Κλάδο	86

<b>8. ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ</b>	89
8.1 Στοιχεία Αποτελεσμάτων	89
8.2 Ανάλυση Οικονομικής Κατάστασης	93
<b>9. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>	103
9.1 Θυγατρικές Εταιρίες - Συγγενείς Εταιρίες - Εταιρίες Λοιπού Συμμετοχικού Ενδιαφέροντος	103
9.2 Εταιρίες στις οποίες Συμμετέχουν οι Κύριοι Μέτοχοι ή/και τα Μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας	103
9.3 Διεταιρικές Συναλλαγές	104
<b>10. ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ</b>	105
<b>11. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ</b>	106
<b>12. ΤΙΜΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ</b>	107
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ</b>	109

## Σημαντική Σημείωση - Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Πέρα από τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν προσεκτικά υπόψη τους και τους επενδυτικούς παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω πριν λάβουν οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με την πιθανή επένδυσή τους σε μετοχές της Εταιρίας.

Επισημαίνεται ότι η μελέτη αυτού του κεφαλαίου και μόνον δεν είναι επαρκής για να αποκτήσουν οι επενδυτές μια ολοκληρωμένη εικόνα για τη λήψη επενδυτικής απόφασης. Ως εκ τούτου, η απόφαση για πιθανή επένδυση σε μετοχές που προσφέρονται με την παρούσα Δημόσια Προσφορά οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει επίσης δηλώσεις και εκτιμήσεις σχετικά με το μέλλον και την εξέλιξη της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. (εφεξής η «Εταιρία»). Όλες αυτές οι δηλώσεις αντανακλούν τις τρέχουσες απόψεις της Εταιρίας σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, βασίζονται σε συγκεκριμένες παραδοχές και υπόκεινται σε κινδύνους και αβεβαιότητες.

### Ι. Σημαντικές Σημειώσεις

#### ι. Βεβαιώσεις Κυρίου Αναδόχου

- Η Εταιρία πληροί τις προϋποθέσεις εισαγωγής των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Στην παρούσα ενότητα «ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ», καθώς και στην επόμενη ενότητα «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ» έχουν περιγραφεί αναλυτικά οι κίνδυνοι (Επενδυτικοί Κίνδυνοι) που μπορούν, κατά την κρίση του Κυρίου Αναδόχου, να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας ή ακόμη και απευθείας την τιμή της μετοχής της.
- Στο Ενημερωτικό Δελτίο έχουν συμπεριληφθεί τα συμπεράσματα του οικονομικού - λογιστικού και νομικού ελέγχου καθώς και οι συνέπειές τους για την Εταιρία και έχουν γίνει όλες οι αναμορφώσεις των αποτελεσμάτων και της καθαρής θέσης της Εταιρίας, ώστε να προκύπτει η πραγματική της οικονομική κατάσταση (βλ. κεφ. «Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη της Εταιρίας»).
- Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Π.Δ. 348/1985.
- Η νομική κατάσταση της Εταιρίας είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία (άρθρο 3, Π.Δ. 350/85).
- Η νομική κατάσταση των μετοχών της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.
- Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν μέχρι σήμερα συμβεί γεγονότα, πέραν αυτών που περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, τα οποία δύνανται να έχουν ή έχουν σημαντική επίδραση στην εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων και των προοπτικών της Εταιρίας.
- Η Εταιρία εφαρμόζει χωρίς καμία παρέκκλιση τον Κώδικα Δεοντολογίας των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8422/19.5.1998 ΦΕΚ Β615/18.6.98), 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.
- Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δεν είναι μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι, αντικριστές, εσωτερικοί ελεγκτές ούτε ασκούν καθήκοντα αντίστοιχα με αυτά του Διαχειριστή σε Α.Ε.Π.Ε.Υ. με βάση τα όσα προβλέπονται στο άρθρο 5 παρ. 2β της Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 8422/1998 (Κώδικας Δεοντολογίας Εταιριών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου).

- Η Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρίας, κα Κ. Κρίκου δεν είναι μέλος Διοικητικού Συμβουλίου ή εσωτερικός ελεγκτής άλλης ΕΕΧ ή ΕΠΕΥ ή ασφαλιστικής εταιρίας, χρηματιστηριακός εκπρόσωπος ή αντικριστής ΕΠΕΥ, ούτε ασκεί καθήκοντα αντίστοιχα με αυτά του Διαχειριστή σε άλλη ΕΕΧ ή Ε.Π.Ε.Υ. ή ασφαλιστική Εταιρία με βάση τα όσα προβλέπονται στο άρθρο 5 παρ. 2δ της Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμό 8422/1998 (Κώδικας Δεοντολογίας Εταιριών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου).
- Στα πρόσωπα των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΠΕΥ, δε συντρέχουν τα ασυμβίβαστα που περιέχονται στο άρθρο 5 παρ. 2(β), (γ), (ε), (στ) του Κώδικα Δεοντολογίας ΑΕΕΧ και ΑΕΔΑΚ.
- Στο πρόσωπο του Διαχειριστή της Εταιρίας, δε συντρέχουν τα ασυμβίβαστα που περιέχονται στο άρθρο 5 παρ. 2(β), (γ), (ε), (στ) του Κώδικα Δεοντολογίας ΑΕΕΧ και ΑΕΔΑΚ.

## **ii. Διασπορά**

Προ της Δημόσιας Προσφοράς το 64,44% των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρίας (ήτοι 71 μέτοχοι) κατέχουν ποσοστό μικρότερο ή ίσο του 2% επί του συνόλου των μετοχών. Οι παραπάνω μέτοχοι κατέχουν 8.462.800 μετοχές. Ο Κύριος Ανάδοχος Βεβαιώνει ότι στο εν λόγω ποσοστό διασποράς δεν συμπεριλαμβάνονται τα άτομα που εξαιρούνται βάσει του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει. Συγκεκριμένα τρεις εκ των ανωτέρω αναφερθέντων υφιστάμενων μετόχων εξαιρούνται από το παραπάνω ποσοστό διασποράς, βάσει του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει. Οι εν λόγω μέτοχοι κατέχουν συνολικά 320.200 μετοχές.

Μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς αναμένεται το ποσοστό διασποράς των μετοχών της Εταιρίας να ανέλθει σε 69,77%. Στο εν λόγω ποσοστό διασποράς, ο Κύριος Ανάδοχος Βεβαιώνει ότι δε θα συμπεριληφθούν τα άτομα που εξαιρούνται βάσει του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει.

## **iii. Ονομαστική αξία - Εσωτερική αξία μετοχής**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30.6.2004 αποφάσισε μεταξύ άλλων τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 4.859.210,00 Ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,93 Ευρώ ανά μετοχή σε 2,56 Ευρώ ανά μετοχή προς συμψηφισμό ζημιών της.

Συνεπώς, σήμερα η ονομαστική αξία της μετοχής της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ ανέρχεται σε 2,56 Ευρώ. Με βάση την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας της 31.12.2004, η εσωτερική αξία της μετοχής διαμορφώθηκε σε 2,28 Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση 10,88% έναντι της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Το γεγονός αυτό οφείλεται στην υποαξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31.12.2004.

Η Εταιρία αποτίμησε το χαρτοφυλάκιο της σε τρέχουσες τιμές σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν. 2992/2002 λαμβάνοντας υπόψη τις τιμές κλεισίματος των μετοχών της 31.12.2004, και προέκυψε ζημία ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ. Αν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου την 31.12.2004 γινόταν σύμφωνα με το αρ. 43 του ν. 2190/20, δηλαδή στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κτήσεως (όπου ως τρέχουσα θεωρείται η μέση τιμή του τελευταίου μήνα της χρήσης) θα προέκυπε ζημία 3.515,34 χιλ. Ευρώ και η αναμορφωμένη εσωτερική αξία ανά μετοχή θα διαμορφωνόταν σε 2,26 Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 11,80% έναντι της ονομαστικής αξίας της μετοχής (2,56 Ευρώ).

Σύμφωνα με τις παρατηρήσεις του έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή η αναμορφωμένη εσωτερική αξία ανά μετοχή διαμορφώνεται σε 2,28 Ευρώ την 31.12.2004.

Δεδομένου ότι στη Δημόσια Προσφορά η Τιμή Διάθεσης δύναται να διαμορφωθεί ανεξαρτήτως της ονομαστικής αξίας της μετοχής θα πρέπει οι υποψήφιοι επενδυτές να γνωρίζουν ότι η εσωτερική αξία της μετοχής ενδεχομένως να βρίσκεται σε επίπεδα χαμηλότερα της ονομαστικής της αξίας, κατά την περίοδο διενέργειας της δημόσιας προσφοράς Σημειώνεται ότι η εσωτερική

αξία της μετοχής διαμορφώνεται σε καθημερινή βάση, επομένως κατά τη στιγμή της δημόσιας προσφοράς, η εσωτερική αξία της μετοχής δύναται να βρίσκεται σε επίπεδα είτε χαμηλότερα είτε υψηλότερα από τα 2,56 Ευρώ.

#### iv. Οικονομικά στοιχεία - Αναμορφώσεις

Ο Κύριος Ανάδοχος έχει προβεί σε όλες τις κατάλληλες αναμορφώσεις των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, σύμφωνα με την έκθεση του έκτακτου οικονομικού λογιστή-ελεγκτή, ώστε τα εν λόγω μεγέθη να εμφανίζονται απαλλαγμένα από ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή λοιπές επιβαρύνσεις.

Στο Ενημερωτικό Δελτίο έχει συμπεριληφθεί κάθε στοιχείο που προβλέπεται από το Π.Δ. 348/85 και έχει εφαρμογή στην περίπτωση της Εταιρίας. Πέραν των όσων αναφέρονται, δεν έχουν γίνει άλλες αλλαγές που να επηρεάζουν το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρίας.

#### v. Ύψος ιδίων κεφαλαίων - Περιουσιακή Διάρθρωση

- Κατά τη στιγμή της υποβολής της αιτήσεως της Εταιρίας προς το Χ.Α. και σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2001, λαμβάνοντας υπ' όψιν και τις παρατηρήσεις του έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή, προκύπτουν οι ακόλουθοι αριθμοδείκτες:

Αριθμοδείκτες			
1	Βαθμός συνολικής δανειακής επιβάρυνσης	Ξένα Κεφάλαια/Σύνολο Κεφαλαίων	1,76%
2	Συμβολή Ιδίων Κεφαλαίων στη χρηματοδότηση της Εταιρίας	Ίδια Κεφάλαια/Σύνολο Κεφαλαίων	98,24%
3	Βαθμός κάλυψης βραχ/σμων υποχρεώσεων	Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	55,86 φορές

Οι σχέσεις που προκύπτουν από τους ανωτέρω αριθμοδείκτες, καθώς και το γεγονός ότι τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας (μετά την αφαίρεση των απαραίτητων αναμορφώσεων) υπερκαλύπτουν το αναγκαίο ύψος ιδίων κεφαλαίων για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α., τεκμηριώνουν την άποψη ότι η Εταιρία διαθέτει ικανοποιητική περιουσιακή διάρθρωση κατά την στιγμή της υποβολής της αιτήσεώς της προς το Χ.Α.

- Σημειώνεται ότι η λειτουργία της Εταιρίας ξεκίνησε την 17.1.2001 ως εκ τούτου δεν υφίσταται εταιρική χρήση προ της υποβολής της αίτησης της Εταιρίας για την εισαγωγή της στο Χ.Α. (ημ/νία αίτησης 19.6.2001). Η Εταιρία έκλεισε την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση της στις 31.12.2002.
- Σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν και τις παρατηρήσεις του έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή, προκύπτουν οι ακόλουθοι αριθμοδείκτες:

Αριθμοδείκτες			
1	Βαθμός συνολικής δανειακής επιβάρυνσης	Ξένα Κεφάλαια/Σύνολο Κεφαλαίων	4,21%
2	Συμβολή Ιδίων Κεφαλαίων στη χρηματοδότηση της Εταιρίας	Ίδια Κεφάλαια/Σύνολο Κεφαλαίων	95,79%
3	Βαθμός κάλυψης βραχ/σμων υποχρεώσεων	Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	23,61 φορές

Οι σχέσεις που προκύπτουν από τους ανωτέρω αριθμοδείκτες, τεκμηριώνουν την άποψη ότι η Εταιρία διαθέτει ικανοποιητική περιουσιακή διάρθρωση.

Ο Κύριος Ανάδοχος βεβαιώνει ότι η Εταιρία διαθέτει ικανοποιητική περιουσιακή διάρθρωση και πληροί τις προϋποθέσεις της παρ. 3 του άρθρου 3 του Π.Δ. 350/85 όπως ισχύει, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα δημοσιευμένα στοιχεία των λογιστικών καταστάσεων της 31.12.2004 όσο και τα αναμορφωμένα. Ειδικότερα:

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2002, 2003 και 2004, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας ανέρχονταν σε 29.223,96 χιλ. Ευρώ την 31.12.2002, σε 33.602,36 την 31.12.2003 και σε 29.961,74 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004 περίπου, ενώ τα αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας ανέρχονταν σε 29.198,13 χιλ. Ευρώ την 31.12.2002, σε 33.576,52 χιλ. Ευρώ την 31.12.2003 και σε 29.941,66 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004. Ειδικότερα,

<b>Αναμόρφωση Ιδίων Κεφαλαίων</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Ίδια κεφάλαια βάσει δημοσιευμένου Ισολογισμού(1)</b>	<b>29.223,96</b>	<b>33.602,36</b>	<b>29.961,74</b>
<b>Μείον:</b>			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(6,25)	(6,32)	(5,00)
Απόσβεση φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου & Τέλους Επιτρ. Ανταγωνισμού	(4,51)	(4,51)	0,00
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων εξωτερικού	(5,30)	(12,59)	(12,64)
Πρόβλεψη φόρου μερισμάτων εξωτερικού	(9,77)	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων (2)	-	(2,43)	(2,43)
<b>Αναμορφωμένα Ίδια κεφάλαια</b>	<b>29.198,13</b>	<b>33.576,52</b>	<b>29.941,66</b>

(1) Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της 31.12.2002, στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31/12/2002, στις 31/12/2003 και στις 31.12.2004 αντιστοίχως), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία ύψους 10.475,02 χιλ. Ευρώ για το 2002, υπεραξία ύψους 413,24 χιλ. Ευρώ για το 2003 και ζημία ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004), μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (υπεραξία) ύψους 413,24 χιλ. Ευρώ για το 2003 και η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα των χρήσεων 2003 και 2004 αντίστοιχα.

(2) Αποτελούν έσοδα επόμενων χρήσεων ως Γνωμοδότηση ΣΛΟΤ 7/319/12.01.2004.



Σύμφωνα με τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, εάν η αποτίμηση των μετοχών της Εταιρίας γινόταν σύμφωνα με το αρ. 43 του ν. 2190/20, δηλαδή στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κήσεως (όπου ως τρέχουσα θεωρείται η μέση τιμή του τελευταίου μήνα της χρήσης), τα ίδια κεφάλαια θα είχαν ως εξής:

<b>Αναμόρφωση Ιδίων Κεφαλαίων, εάν η αποτίμηση των μετοχών γινόταν με μέσες τιμές Δεκεμβρίου (σύμφωνα με το άρθρο 43 του Κ.Ν. 2190/1920)</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Ίδια κεφάλαια βάσει δημοσιευμένου Ισολογισμού<sup>(1)</sup></b>	<b>29.223,96</b>	<b>33.602,36</b>	<b>29.961,74</b>
<b>Μείον:</b>			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(6,25)	(6,32)	(5,00)
Απόσβεση φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου & Τέλους Επιτρ. Ανταγωνισμού	(4,51)	(4,51)	0,00
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων εξωτερικού	(5,30)	(12,59)	(12,64)
Πρόβλεψη φόρου μερισμάτων εξωτερικού	(9,77)	0,00	0,00
Επικυρηγέσεις παγίων επενδύσεων <sup>(2)</sup>	-	(2,43)	(2,43)
<b>Πλέον:</b>			
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων με τρέχουσες τιμές 31/12/XX <sup>(1)</sup>	10.475,02	(413,24)	3.227,40
<b>Μείον:</b>			
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων με μέσες τιμές Δεκεμβρίου 200Χ	(9.595,75)	(649,95)	(3.515,34)
<b>Αναμορφωμένα Ίδια κεφάλαια</b>	<b>30.077,40</b>	<b>32.513,33</b>	<b>29.653,72</b>

(1) Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της 31.12.2002, στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31/12/2002, στις 31/12/2003 και στις 31.12.2004 αντιστοίχως), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία ύψους 10.475,02 χιλ. Ευρώ για το 2002, υπεραξία ύψους 413,24 χιλ. Ευρώ για το 2003 και ζημία ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004), μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων.

(2) Αποτελούν έσοδα επόμενων χρήσεων ως Γνωμοδότηση ΣΛΟΤ 7/319/12.01.2004.

Όπως προκύπτει από τους δύο πίνακες που παρατίθενται ανωτέρω, η καθαρή θέση της Εταιρίας, όπως αυτή προκύπτει λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες τιμές της 31.12.2004, είναι υψηλότερη κατά 287,94 χιλ. Ευρώ έναντι της καθαρής θέσης που προκύπτει λαμβάνοντας υπόψη τις μέσες τιμές Δεκεμβρίου 2004.

Επισημαίνεται ότι στις 31.12.2004 το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρίας ανερχόταν σε 31.277,73 χιλ. Ευρώ περίπου, ενώ δεν υφίστατο τραπεζικός δανεισμός.

Σημειώνεται ότι ο δείκτης κάλυψης θεωρείται πολύ ικανοποιητικός, δεδομένου ότι τη μεγαλύτερη συμβολή στο κυκλοφορούν ενεργητικό έχουν τα διαθέσιμα και τα χρεόγραφα, που είναι στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα.

Οι σχέσεις που προκύπτουν από τους ανωτέρω αριθμοδείκτες, καθώς και το γεγονός ότι τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας (μετά την αφαίρεση των απαραίτητων αναμορφώσεων) υπερκαλύπτουν το αναγκαίο ύψος ιδίων κεφαλαίων για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α., τεκμηριώνουν την άποψη ότι η Εταιρία διαθέτει ικανοποιητική περιουσιακή διάρθρωση.

Λαμβάνοντας υπόψη:

- την ελεγχθείσα οικονομική κατάσταση της 31.12.2004 τους διεξαχθέντες ελέγχους (οικονομικό-λογιστικό και νομικό) και
- τα στοιχεία και τις πληροφορίες που τέθηκαν υπόψη του Κυρίου Αναδόχου,

ο Κύριος Ανάδοχος βεβαιώνει ότι δεν υπάρχουν μη ποσοτικοποιημένες παρατηρήσεις του ορκωτού ελεγκτή, εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις στις οποίες να εμπλέκεται η Εταιρία ή γεγονότα σε εξέλιξη τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά την οικονομική της κατάσταση και την περιουσιακή της διάρθρωση και δεν απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

#### ***v. Σχέσεις της Εταιρίας με φυσικά και νομικά πρόσωπα***

- Η Εταιρία σχετίζεται με εταιρίες του ομίλου της Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. ως ακολούθως:

- 1) Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.: α) συμμετέχει μέσω άμεσας και έμμεσης συμμετοχής συνολικού ποσοστού 9,90%(προ εισαγωγής) στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (βλ. Παράρτημα 9) β) εκτελεί χρέη θεματοφύλακα βάσει σύμβασης (βλ. κεφ. 6.5.2, Σύμβαση Θεματοφυλακής με την Εγνατία Τράπεζα Α.Ε., του παρόντος) και γ) η Εταιρία διατηρούσε το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της 31.12.2004 σε λογαριασμό καταθέσεων σε synthetic swaps στην Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. (βλ. κεφ. 6.6, Επενδυτική πολιτική της Εταιρίας, του παρόντος).
- 2) Η Εγνατία Finance ΑΧΕΠΕΥ: α) συμμετέχει με ποσοστό (προ εισαγωγής) 1,90% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (βλ. κεφ. 1, Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., του παρόντος) β) απασχολεί στο τμήμα ανάλυσης τον κ. Κωνσταντίνο Ξένο, ο οποίος είναι Διευθυντής του τμήματος ανάλυσης και μέλος της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας (βλ. κεφ. 6.11, Επενδυτική Επιτροπή, του παρόντος), γ) απασχολεί στο τμήμα θεσμικών επενδυτών τον κ. Φώτη Οικονόμου, ο οποίος είναι μέλος της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας (βλ. κεφ. 6.11, Επενδυτική Επιτροπή, του παρόντος) δ) παρέχει υπηρεσίες Συμβούλου Δημόσιας Προσφοράς στην Εταιρία για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α. (βλ. κεφ. 4.4, Ανάδοχοι και Δαπάνες Διάθεσης Υφιστάμενων Μετοχών, του παρόντος), και ε) έχει υπογράψει με την Εταιρία συμβάσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (βλ. κεφ. 6.5.3, Συμβάσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, του παρόντος). Σημειώνεται ότι οι εν λόγω συμβάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση τα ισχύοντα στον κλάδο τον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία. Επίσης η Εγνατία Finance ΑΧΕΠΕΥ τηρεί τα προβλεπόμενα από την ισχύουσα νομοθεσία αναφορικά με την διατήρηση των εμπιστευτικών πληροφοριών (Chinese walls) μεταξύ των τμημάτων παροχής Επενδυτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών συμβούλου Δημόσιας Προσφοράς.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ανωτέρω, δεν συντρέχει περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων.

- Οι κ.κ. Γ. Μελάς και Γ. Βεντουράτος είναι δύο εκ των ιδρυτικών μετόχων της Εταιρίας και διατηρούν ποσοστό 0,76% και 1,13% του μετοχικού της κεφαλαίου αντιστοίχως από την ίδρυσή της. Επιπλέον είναι μέτοχοι (με ποσοστό 74% και 24% αντίστοιχα) και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ΔΙΟΛΚΟΣ Asset Management ΑΕΠΕΥ με την οποία η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΙΟΛΚΟΣ Asset Management ΑΕΠΕΥ έχει ανατεθεί στον κ. Γ. Βεντουράτο η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι ο κ. Γ. Βεντουράτος είναι μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής που ασχολείται, σε συμβουλευτικό επίπεδο, με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι ο κ. Γ. Βεντουράτος έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας από 02.02.2001 έως 28.09.2001.

- Ο κ. Θ. Μπουρδάκος είναι Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας και συμμετέχει με ποσοστό 2% στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ με την οποία η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ο κ. Θ. Μπουρδάκος με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΙΟΛΚΟΣ Asset Management ΑΕΠΕΥ ορίστηκε ως μέλος της επενδυτικής επιτροπής για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι ο κ. Θ. Μπουρδάκος έχει διατελέσει αντιπρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ από 10.08.2001 έως 28.09.2001.

Ο Κύριος Ανάδοχος, δηλώνει ότι δε συντρέχουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων που να απορρέουν από την άσκηση των καθηκόντων των κ.κ. Γ. Βεντουράτου και Θ. Μπουρδάκου.

#### ***vi. Υποχρεώσεις Ν. 1969/1991***

Ο Κύριος Ανάδοχος βεβαιώνει ότι για την Εταιρία ισχύει η πρόσθετη προϋπόθεση για την εισαγωγή των μετοχών της με βάση το άρθρο 3 του Ν. 1969/91, περί υποχρεωτικής τοποθέτησης ποσοστού 50% τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας σε αξίες. Τα ανωτέρω προκύπτουν από την οικονομική κατάσταση της 31.12.2004 η οποία έχει ελεγχθεί από τον ανεξάρτητο οικονομικό ελεγκτή-λογιστή.

#### ***vii. Νόμος 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης***

Η Εταιρία εφαρμόζει τα οριζόμενα στο Ν. 3016/2002 και στην απόφαση 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα έχει συμμορφωθεί προς τις διατάξεις των άρθρων 7 και 8 του ως άνω νόμου καθώς και με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 11, 12, 13 και 14 της ως άνω απόφασης αναφορικά με τη δημιουργία και λειτουργία τμήματος εσωτερικού ελέγχου, υπηρεσίας εξυπηρέτησης μετόχων και υπηρεσίας εταιρικών ανακοινώσεων. Υπεύθυνη του τμήματος εσωτερικού ελέγχου έχει οριστεί η κα Κυριακή Κρίκου. Υπεύθυνη επί των εταιρικών ανακοινώσεων και του τμήματος εξυπηρέτησης μετόχων έχει οριστεί η κα Άννα Κίνη.

Επιπλέον σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 3,4 και 5 του Ν. 3016/2002, με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας της 24.6.2003 ορίστηκαν δύο ανεξάρτητα μέλη Δ.Σ., ενώ με την από 17.7.2003 απόφαση του Δ.Σ., ορίστηκαν και τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Επιπλέον, η Εταιρία με την από 18.12.2003 απόφαση του Δ.Σ., προέβη στην εναρμόνιση του κανονισμού λειτουργίας της, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 του Ν. 3016/2002.

#### ***viii. Δημόσια Προσφορά***

Αναφορικά με τη διαδικασία της διάθεσης των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας με Δημόσια Προσφορά για την εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α., ο Κύριος Ανάδοχος δηλώνει τα εξής:

Οι υπηρεσίες αναδοχής της εν λόγω διάθεσης νέων μετοχών αφορούν στην παροχή εγγύησης κάλυψης από τους Αναδόχους των τυχόν αδιάθετων μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που δεν θα αναληφθούν από το επενδυτικό κοινό στην τιμή διάθεσης. Η υποχρέωση αυτή των Αναδόχων είναι διαιρετή και όχι εις ολόκληρον, και κάθε Ανάδοχος θα ευθύνεται έναντι της Εταιρίας για το ποσό που έχει αναλάβει.

Για την εν λόγω διάθεση δεν προβλέπεται η διενέργεια πράξεων σταθεροποίησης.

Οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ικανοποίηση των όρων περί διασποράς των μετοχών, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, ούτε ως προς τις συνέπειες από τυχόν μη ικανοποίηση των όρων αυτών.

Σημειώνεται ότι, η ικανοποίηση του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς μετοχών μιας νεοεισαγόμενης στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. εταιρίας, προϋποθέτει την κατανομή ποσοστού τουλάχιστον 25% των προς εισαγωγή στο Χ.Α. μετοχών της εταιρίας σε τουλάχιστον 2.000 επενδυτές της κατηγορίας των ιδιωτών και των θεσμικών. Στους εν λόγω επενδυτές δεν συμπεριλαμβάνονται μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, όπως αυτό διαμορφώνεται μετά την εισαγωγή της στο Χ.Α., καθώς επίσης και μέτοχοι που πληρούν τα κριτήρια βάσει του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει.

Σε περίπτωση που δεν αναληφθεί το σύνολο των προσφερομένων μετοχών με Δημόσια Προσφορά μετοχών από το επενδυτικό κοινό, η Εταιρία δικαιούται, βάσει της σύμβασης αναδοχής, να ζητήσει από τους Αναδόχους την κάλυψη των αδιάθετων μετοχών. Η ανάληψη όμως, των αδιάθετων μετοχών εκ μέρους των Αναδόχων δεν εξασφαλίζει απαραίτητα την ικανοποίηση του, κατά τον Κανονισμό του Χ.Α. όπως ισχύει, κριτηρίου της διασποράς.

Κατά τον σχηματισμό ομίλου Αναδόχων, ο Κύριος Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς δε δεσμεύεται για τον περιορισμό της παροχής εγγύησης κάλυψης ανά Ανάδοχο σε ποσοστό μικρότερο ή ίσο του 2% των μετοχών της Εταιρίας μετά την παρούσα διάθεση υφιστάμενων μετοχών.

Επομένως, σε περίπτωση μη κάλυψης της Δημόσιας Προσφοράς με διάθεσης Υφιστάμενων Μετοχών, ενδέχεται να υπάρξει Ανάδοχος ή Ανάδοχοι που θα αναλάβουν αριθμό μετοχών που ξεπερνά το 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Στην περίπτωση αυτή, ενδέχεται να μην ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, με συνέπεια τη μη εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι κατά το στάδιο της κατανομής των μετοχών στους επενδυτές ενδέχεται να προκύψει από τα στοιχεία εγγραφών ότι δεν πρόκειται να ικανοποιηθεί η προϋπόθεση της επαρκούς διασποράς με βάση το κριτήριο κατανομής του 25% των μετοχών σε 2.000 πρόσωπα που να κατέχουν κάτω του 2% του συνόλου των μετοχών μετά την εισαγωγή της Εταιρίας στο Χ.Α. Επιπρόσθετα υφίσταται το ενδεχόμενο να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά λιγότεροι από 2.000 επενδυτές.

Οι Ανάδοχοι θα λάβουν υπόψη τις ανάγκες ικανοποίησης του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς κατά την κατανομή των μετοχών, σύμφωνα με τις επόμενες παραγράφους.

Εάν, βάσει των οριστικών στοιχείων κατανομής (και αφού ληφθεί υπόψη η τυχόν συμμετοχή των Αναδόχων στην προσφορά), δεν ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, οι Ανάδοχοι θα διατηρήσουν τα κεφάλαια των επενδυτών δεσμευμένα στους λογαριασμούς των εγγεγραμμένων μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης περί της εισαγωγής από το Δ.Σ. του Χ.Α. Σε περίπτωση που η σχετική απόφαση είναι αρνητική τότε θα αποδεσμευτούν και θα τους αποδοθούν (επομένως δεν θα αναλάβουν μετοχές της Εταιρίας) και η εγγύηση κάλυψης τυχόν αδιάθετων μετοχών από τους Αναδόχους θα αρθεί χωρίς να έχει παραγάγει οποιοδήποτε αποτέλεσμα.

Σημειώνεται ιδιαίτερα ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χ.Α., είτε ο λόγος αφορά την Εταιρία είτε όχι.

Η Εμπορική Τράπεζα Της Ελλάδος Α.Ε., ως Κύριος Ανάδοχος προσδιορίζει το οριστικό εύρος τιμών για την αξία της μετοχής των προς εισαγωγή εταιριών, μετά από διεξοδική παρουσίασή τους στους παράγοντες που δραστηριοποιούνται στο χώρο της κεφαλαιαγοράς, όπως ανάδοχοι, θεσμικοί επενδυτές, αναλυτές χρηματιστηριακών εταιριών (pre marketing).

Η «παράδοση» των μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων. Η καταχώρηση των μετοχών στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρίας στον Τύπο τουλάχιστον μία εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ο αριθμός μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή θα αντιστοιχεί σε ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης.

Τέλος, ο Κύριος Ανάδοχος δεσμεύεται ότι:

- Στη Δημόσια Προσφορά θα τηρηθεί ο Κανονισμός του Χ.Α. όπως ισχύει.
- Στην Ανακοίνωση-Πρόσκληση στο επενδυτικό κοινό θα γίνει ιδιαίτερη αναφορά στα άτομα που μπορούν να συμμετέχουν στη διασπορά, με βάση τα όσα προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α. όπως ισχύει.
- Στην Ανακοίνωση-Πρόσκληση προς το επενδυτικό κοινό θα παρατίθεται, σε εμφανές σημείο, η πιο πρόσφατη εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας, η οποία σε κάθε περίπτωση δεν θα απέχει των τριών (3) ημερών από την ημερομηνία δημοσίευσης της εν λόγω ανακοίνωσης. Επιπλέον θα υπολογισθεί η σχέση της εσωτερικής αξίας της μετοχής ως προς την ανώτατη και την κατώτατη τιμή του εύρους τιμών που θα χρησιμοποιηθεί στο βιβλίο προσφορών και θα αναγραφούν τα ποσοστά που προκύπτουν.
- Εντός δύο (2) εργασίμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς θα προβεί σε ανακοίνωση σχετικά με την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, η οποία θα περιέχει μεταξύ άλλων τα εξής στοιχεία:
  - Τον αριθμό των μετοχών που προσφέρθηκαν και τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν από τη διάθεσή τους.
  - Την τιμή διάθεσης ανά κατηγορία επενδυτών.
  - Το γενικό συντελεστή κάλυψης της προσφοράς, τον αριθμό των μετοχών, για τον οποίο εκδηλώθηκε ζήτηση ανά κατηγορία επενδυτών (ιδιώτες/θεσμικοί) και τον αριθμό και το ποσοστό των μετοχών που τελικά κατανεμήθηκαν στην κάθε κατηγορία επενδυτών.

## II. Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Πέραν των λοιπών πληροφοριών οι οποίες περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπ' όψιν τους επενδυτικούς κινδύνους που αναφέρονται κατωτέρω προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με πιθανή επένδυσή τους σε μετοχές της Εταιρίας.

Οι πιθανοί κίνδυνοι στους οποίους μπορεί να περιέλθει η Εταιρία τόσο λόγω του αντικειμένου της όσο και λόγω του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται και που εκτιμάται ότι είναι δυνατόν να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας ή ακόμη και απευθείας την τιμή της μετοχής της, είναι οι εξής:

### ***Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρία.***

- **Εξάρτηση Αποτελεσμάτων από τις χρηματιστηριακές συνθήκες σε εγχώριο και διεθνές επίπεδο**

Το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών της Εταιρίας προέρχεται από μετοχικές επενδύσεις σε εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ως εκ τούτου τα αποτελέσματα της Εταιρίας είναι ιδιαίτερα συνδεδεμένα με την πορεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρίας.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας 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 π.χ.: οι πολιτικές εξελίξεις, οι χρηματιστηριακές συνθήκες σε διεθνές επίπεδο, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η ύπαρξη ή μη ρευστότητας εκ μέρους των επενδυτών, οι οποίοι μπορούν να επηρεάσουν θετικά ή αρνητικά τη χρηματιστηριακή πορεία της μετοχής.

#### • Οικονομική Σταθερότητα σε Εγχώριο και Διεθνές Επίπεδο

Στην παρούσα φάση οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας διαμορφώνονται αρκετά ευοίωτες, ωστόσο μια δυσμενής εξέλιξη στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας (π.χ. πληθωριστικές πιέσεις, αύξηση επιτοκίων, δυσμενής μεταβολή της ισοτιμίας του Ευρώ κ.λ.π.) θα είχε μία έμμεση αλλά βέβαια αρνητική επίδραση στη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων της Εταιρίας. Το ίδιο ισχύει και σε διεθνές επίπεδο και ιδιαίτερα για τις προηγμένες οικονομικά χώρες.

#### • Εισαγωγή των Μετοχών προς Διαπραγμάτευση

Μέχρι την ολοκλήρωση της παρούσας διάθεσης υφιστάμενων μετοχών και της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρίας προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., οι εν λόγω μετοχές δεν ήταν εισηγμένες σε χρηματιστήριο. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα καθοριστεί, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (απόφαση 6/306/22.06.2004 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς), με βάση τη διαδικασία υποβολής ανταγωνιστικών προσφορών από θεσμικούς επενδυτές και θα είναι κοινή και για τις δύο κατηγορίες επενδυτών (ιδιώτες, θεσμικοί). Από τη χρονική στιγμή της έναρξης διαπραγμάτευσης και μετά δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι θα υπάρχει ενδιαφέρον από το επενδυτικό κοινό για μετοχές της Εταιρίας. Η τιμή στην οποία θα διαπραγματεύεται η μετοχή θα εξαρτηθεί από πληθώρα παραγόντων και μερικοί εξ' αυτών είναι εκτός του ελέγχου της Εταιρίας, όπως το γενικό κλίμα του κλάδου ή της αγοράς γενικότερα και η πορεία της ελληνικής οικονομίας.

#### • Κίνδυνος που σχετίζεται με την προσφορά

Η Εταιρία προ της Δημόσιας Προσφοράς έχει πολυμετοχική βάση η οποία απαρτίζεται από 84 μετόχους. Εξ' αυτών, μόνο δύο μέτοχοι που κατέχουν συνολικά ποσοστό 12,94% προ της Δημόσιας Προσφοράς (12,66% μετά τη Δημόσια Προσφορά) έχουν προβεί σε δεσμευτική δήλωση προθέσεων, για περίοδο ενός έτους από την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 10, παρ. 3 της απ. Ε.Κ. 5/204/14.11.2000. Συγκεκριμένα: α) Ο κ. Βασίλης Θεοχαράκης, μέτοχος της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ως κάτοχος του 7,61% των μετοχών (ήτοι 1.000.000 μετοχές) προ της Δημόσιας Προσφοράς δήλωσε ότι κατά το πρώτο έτος μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. προτίθεται να διαθέσει μέχρι ποσοστό 50% των μετοχών μετά τη διάθεση υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας (ήτοι μέχρι 500.000 μετοχές). Οι ανωτέρω πωλήσεις μετοχών εάν πραγματοποιηθούν, θα διενεργηθούν μέσω της Εγνατίας Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. και β) Ο κ. Λεωνίδας Ιωάννου, μέτοχος της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ως κάτοχος του 5,33% των μετοχών (ήτοι 700.000 μετοχές) προ της Δημόσιας Προσφοράς και ως κάτοχος του 5,05% (662.689 μετοχές) μετά τη Δημόσια Προσφορά δήλωσε ότι για το πρώτο έτος μετά την εισαγωγή και την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. προτίθεται να διαθέσει μέχρι ποσοστό 50% του συνόλου των μετοχών που θα κατέχει μετά τη διάθεση υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας (ήτοι μέχρι 331.345 μετοχές). Οι ανωτέρω πωλήσεις μετοχών θα διενεργηθούν μέσω της Εγνατίας Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Με βάση τα παραπάνω, ποσοστό 93,67% μετά την παρούσα διάθεση υφιστάμενων μετοχών θα ανήκει σε μετόχους, οι οποίοι δύνανται να προβούν σε ρευστοποίηση μετοχών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματιστηριακή τιμή τους.

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων**

- **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.
- **Μεταβλητός Βαθμός Κινδύνου Δικαιωμάτων 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 (ασφάλιστρο/premium) πλέον των εξόδων της συναλλαγής.

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

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

- **Συνθήκες Αγοράς:** Συνθήκες έλλειψης ρευστότητας στην αγορά ή /και η εφαρμογή κανονισμών γρήγορης αγοράς /διακόπτες κυκλώματος, η ύπαρξη ανώτατων και κατώτατων ορίων διαπραγμάτευσης κ.λπ. 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.

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

### ***Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη διαχείριση***

Η Εταιρία δεν διαθέτει τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Για τη διαχείρισή του έχει συνάψει σύμβαση διαχείρισης με την ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ την 27.09.2001, η οποία τροποποιήθηκε με ιδιωτικό συμφωνητικό την 29.10.2001. (βλ. κεφ 6.5.1.) Παρά το γεγονός αυτό, η επενδυτική πολιτική και οι διαδικασίες που ακολουθεί η Εταιρία για να διαχειρίζεται τον επενδυτικό κίνδυνο, δεν μπορούν να προβλέψουν τυχαία γεγονότα (φυσικές καταστροφές, πολεμικές συρράξεις κ.λπ.) τα οποία μπορεί να επιδράσουν αρνητικά στην απόδοση των επενδυτικών προϊόντων που συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, δηλαδή τόσο η επιλογή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της όσο και η διαβίβαση των εντολών για την πραγματοποίηση των σχετικών πράξεων, γίνεται από ένα άτομο, κατά συνέπεια τυχόν αδυναμία άσκησης των καθηκόντων του είναι πιθανόν να διαταράξει την ομαλή λειτουργία της Εταιρίας. Σημειώνεται πάντως, ότι σε περίπτωση αδυναμίας άσκησης των καθηκόντων του διαχειριστή του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, η διαχειρίστρια εταιρία, ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ, θα φροντίσει άμεσα, να ορίσει αντικαταστάτη του.



### III. Ιδιαίτερες Συνθήκες του Κλάδου των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

#### A. ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Ν. 1969/1991

##### I. Επενδύσεις των Διαθεσίμων - Δυνατότητα Δανεισμού

Τα διαθέσιμα (το χαρτοφυλάκιο) των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου τοποθετούνται αποκλειστικά:

- Σε κινητές αξίες (μετοχές, ομόλογα κ.λ.π.) στην Κύρια και Παράλληλη Αγορά χρηματιστηρίων κρατών εντός και εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την προϋπόθεση ότι η αγορά είναι εποπτευόμενη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε τίτλους μεριδίων ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων ή τρίτων χωρών, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης 85/611.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό την προϋπόθεση ότι αυτές θα εισαχθούν σε αναγνωρισμένη αγορά εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- Σε άλλες κινητές αξίες μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας και μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Σε κινητά και ακίνητα πράγματα για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών αναγκών της εταιρίας μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας.
- Σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

##### Οι περιορισμοί που ισχύουν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις είναι:

- Δεν μπορεί να τοποθετηθεί ποσό άνω του 10% των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας σε κινητές αξίες του ιδίου εκδότη.
- Η εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου δύναται να τοποθετεί ποσό μέχρι το 35% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ιδίου εκδότη, υπό την προϋπόθεση ότι αυτός είναι κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή οργανισμός κράτους-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή δημόσιος οργανισμός στον οποίο μετέχει κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και όταν οι κινητές αξίες τελούν υπό την εγγύηση των ανωτέρω προσώπων.
- Η εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές μιας εταιρίας που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% των μετοχών της τελευταίας, εξαιρουμένων των εταιριών συμβούλων επενδύσεων, όπου μπορεί να αποκτηθεί ποσοστό μέχρι και 51%.
- Η εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό άνω του 10% των μετοχών εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) ή των μετοχών της Α.Ε. Αποθετηρίων Τίτλων.
- Παρέχεται η δυνατότητα παρέκκλισης από τους ανωτέρω περιορισμούς όταν πρόκειται για μετοχές που η εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου αποκτά μέσω άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας της οποίας κατέχει μετοχές, ή αν προκύψει υπέρβαση των ορίων ως αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιριών. Η εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεώνεται να εκποιήσει τις εν λόγω μετοχές που κατέχει εντός έτους από την απόκτησή τους. Η εταιρία προβαίνει σε πωλήσεις με κύριο γνώμονα το συμφέρον των επενδυτών-μετόχων της.
- Επιτρέπεται ο δανεισμός των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου μέχρι του 10% των ιδίων κεφαλαίων τους για πραγματοποίηση τοποθετήσεων σε κινητές αξίες και για την απόκτηση ακινήτων.



## II. Χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων (Απόφαση 3/244/16.5.2002)

### ***Προϋποθέσεις Χρήσης Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με υποκείμενη αξία συγκεκριμένη μετοχή και με σκοπό την Αποτελεσματική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου.***

Επιτρέπεται με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, η χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με υποκείμενη αξία συγκεκριμένη μετοχή από τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υπό τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τμήμα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 0,2% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 1% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

### ***Προϋποθέσεις Χρήσης Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με σκοπό την Αποτελεσματική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου.***

Επιτρέπεται με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, η χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων από τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υπό τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τμήμα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 6% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 30% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

### ***Προϋποθέσεις Χρήσης Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με υποκείμενη αξία συγκεκριμένη μετοχή και με σκοπό την Αντιστάθμιση κινδύνου.***

Επιτρέπεται με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου, η χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με υποκείμενη αξία συγκεκριμένη μετοχή από τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υπό τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τμήμα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 0,6% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 3% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

## **B. ΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Το νομικό πλαίσιο των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Ε.Ε.Χ.) καθορίζεται από το Ν. 1969/91, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα. Επίσης, το νομικό πλαίσιο συμπληρώνεται από διάφορες κανονιστικές διατάξεις τις οποίες έχουν εκδώσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ο Υπουργός Οικονομίας και Οικονομικών.

Τις σχέσεις των εταιριών μεταξύ τους, τα εσωτερικά θέματα των εταιριών 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 Β 615/18.06.1998) Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία χορηγεί την άδεια λειτουργία τους.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 του Ν. 1969/1991 οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου έχουν την υποχρέωση να υποβάλουν αίτηση εισαγωγής των μετοχών τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών εντός εξαμήνου από τη σύστασή τους. Η εισαγωγή των μετοχών τους γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις που ισχύουν εκάστοτε για την εισαγωγή των μετοχών στο Χ.Α. με εξαίρεση την παρ. 1.3 του άρθρου 3 του Π.Δ. 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α') και με την πρόσθετη προϋπόθεση ότι το πενήντα τοις εκατό (50%) του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου θα έχει τοποθετηθεί σε αξίες, σύμφωνα με την νομοθεσία που ισχύει εκάστοτε σχετικά με την υποχρεωτική τοποθέτηση των διαθεσίμων των Ε.Ε.Χ.

#### Γ. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Το φορολογικό καθεστώς που διέπει τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου καθορίζεται από:

- Τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91, όπως αντικαταστάθηκαν με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του Ν. 2459/1997, όπου ορίζεται ότι το πρόσωπο που καταβάλλει τόκους σε εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεούται να προβαίνει σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος 15% ή 20% κατά περίπτωση, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στα άρθρα 12 και 54 του Ν. 2238/1994. Με την προαναφερθείσα παρακράτηση εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων για αυτά τα εισοδήματα.
- Με τις διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91, όπως αντικαταστάθηκαν με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του Ν. 2459/1997, οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεούνται εφεξής να καταβάλλουν φόρο 0,2% ετησίως. Ο φόρος υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων αυτών των εταιριών σε τρέχουσες τιμές πλέον των διαθεσίμων τους, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων που προβλέπονται από την παράγραφο 1 του άρθρου 12 του Ν. 1969/91, αποδίδεται δε, στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. εντός του πρώτου δεκαπενθήμερου των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου από τον υπολογισμό τους εξαμήνου. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετοχών της, με εξαίρεση τα εισοδήματα από τόκους, για τα οποία ισχύουν τα προαναφερθέντα στην παράγραφο 1. Ο ανωτέρω φόρος ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 1996 και εφεξής.
- Με την παράγραφο 6 του άρθρου 6 του Ν. 2579/1998 αυξάνεται ο φόρος που υποχρεούνται να καταβάλλουν οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου από 0,2% ετησίως σε 0,3% ετησίως. Το νέο ποσοστό φόρου υπολογίζεται επί των επενδύσεων των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου από 1ης Ιανουαρίου 1998 και εφεξής.
- Στις εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου 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 παραγράφου 5 του άρθρου 16α του Ν. 2457/1997, αυτά που μνημονεύονται στην περίπτωση της παραγράφου 1 του άρθρου 24 του Ν. 2238/1994.
- Ο φόρος υπολογίζεται με συντελεστή 0,3% ετησίως επί του ημερήσιου μέσου όρου των ποσών βάσης (notional amounts), που αφορούν πράξεις επί παραγώγων ή στις συμβάσεις επί των ανωτέρω παραγώγων.

## Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.

ΕΤΑΙΡΙΑ: ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.

<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>13.133.000</b>	<b>Κοινές ονομαστικές</b>
<b>ΔΙΑΘΕΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>		
Δημόσια Προσφορά	700.000	Κοινές ονομαστικές
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΗΣ</b>	<b>700.000</b>	<b>Κοινές ονομαστικές</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.</b>	<b>13.133.000</b>	<b>Κοινές ονομαστικές</b>
Ονομαστική αξία μετοχής <sup>(1)</sup>	2,56 Ευρώ	
<b>Λογιστική/εσωτερική αξία μετοχής (31.12.2004) <sup>(2)(3)</sup></b>	<b>2,28 Ευρώ</b>	
<b>Αναμορφωμένη λογιστική/εσωτερική αξία μετοχής (31.12.2004) <sup>(3) (4)</sup></b>	<b>2,28 Ευρώ</b>	
Λογιστική/εσωτερική αξία μετοχής την 31.03.2005	2,33 Ευρώ	
Discount επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής	8,98%	
Μονάδα Διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών:		Τίτλος 10 μετοχών
<b>Η τιμή διάθεσης θα καθοριστεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο κεφ. 4 «Διαδικασία Διάθεσης των Νέων Μετοχών» και είναι σύμφωνη με το άρθρο 4 του Π.Δ. 348/85 όπως ισχύει.</b>		

(1) Με την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε μεταξύ άλλων: α) ο συμψηφισμός του αποθεματικού του Ν. 1969/91 ποσού 5.120.263,69 Ευρώ με αντίστοιχο ποσό ζημιών της 31/12/2003, και β) η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 4.859.210,00 Ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,93 Ευρώ ανά μετοχή σε 2,56 Ευρώ ανά μετοχή με ισόποσο συμψηφισμό ζημιών της 31/12/2003. Η εν λόγω απόφαση εγκρίθηκε από τις Αρμόδιες Διοικητικές Αρχές.

(2) Η εσωτερική αξία της μετοχής έχει υπολογισθεί ως το πηλίκο του συνόλου της καθαρής θέσης της Εταιρίας προς τον συνολικό αριθμό των μετοχών της Εταιρίας. Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2004 λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2004), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα χρήσης.

(3) Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2004 λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2004) και σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης χαρτοφυλακίου μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων με αποτέλεσμα η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρίας να ισούται με τη λογιστική αξία ανά μετοχή.

(4) Η αναμορφωμένη εσωτερική/λογιστική αξία της μετοχής έχει υπολογισθεί ως το πηλίκο του συνόλου της αναμορφωμένης καθαρής θέσης της Εταιρίας προς τον συνολικό αριθμό των μετοχών της Εταιρίας. Αν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου γινόταν με βάση τις μέσες τιμές του μηνός Δεκεμβρίου του 2004 σύμφωνα με το αρ. 43 του ν. 2190/20 θα προέκυπτε ζημία 3.515,34 χιλ. Ευρώ και η αναμορφωμένη εσωτερική αξία ανά μετοχή διαμορφώνεται σε 2,26 Ευρώ.

Η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα για τη χρήση του 2004.

Σύμφωνα με τα από 8.2.2005 και 15.3.2005 πρακτικά του Δ.Σ. της Εταιρίας, οι πωλητές μέτοχοι που θα διαθέσουν τις μετοχές τους μέσω της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς θα είναι οι ακόλουθοι:

ΕΠΙΘΕΤΟ	ΟΝΟΜΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	
1	AIEN INVESTMENTS INC	200.000	1,52%	15.058	184.942	1,41%	
2	BLUEFAIR TRADING	150.000	1,14%	4.500	145.500	1,11%	
3	CLARKESON INVESTMENTS INC	200.000	1,52%	10.660	189.340	1,44%	
4	INTERAMERICAN ΖΗΜΙΩΝ	150.000	1,14%	7.995	142.005	1,08%	
5	INTERAMERICAN ΖΩΗΣ	300.000	2,28%	57.245	242.755	1,85%	
6	MITJA HOLDINGS LTD	300.000	2,28%	15.990	284.010	2,16%	
7	NEASHAM INVESTMENTS INC	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%	
8	Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΘΗΝΑ ΔΥΝ. ΜΕΤ. ΕΣΩΤ	50.000	0,38%	0	50.000	0,38%	
9	Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΚΝΩΣΣΟΣ Δ.Δ. ΕΣΩΤ	100.000	0,76%	0	100.000	0,76%	
10	Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΜΥΚΗΝΑΙ ΣΤΑΘ. ΕΙΣΟΔ. ΕΣΩΤ	50.000	0,38%	0	50.000	0,38%	
11	Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΛΥΜΠΙΑ ΑΝΑΠ. ΕΣΩΤ	100.000	0,76%	74.580	25.420	0,19%	
12	Α/Κ ΛΑΪΚΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	350.000	2,67%	18.560	331.440	2,52%	
13	ΑΘΑΝΑΣΟΥΛΗΣ	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	250.000	1,90%	13.325	236.675	1,80%
14	ΑΝΤΩΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	300.000	2,28%	15.990	284.010	2,16%
15	ΑΡΒΑΝΙΤΗΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	100.000	0,76%	5.400	94.600	0,72%
16	ΑΡΓΥΡΙΟΥ	ΣΠΥΡΟΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
17	ΒΑΛΣΑΜΙΔΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	250.000	1,90%	14.016	235.984	1,80%
18	ΒΑΡΕΛΑΣ	ΑΛΕΞΗΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
19	ΒΑΣΙΛΑΚΗ	ΒΑΣΙΛΙΚΗ	150.000	1,14%	0	150.000	1,14%
20	ΒΕΝΤΟΥΡΑΤΟΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	148.000	1,13%	11.490	136.510	1,04%
21	ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε.		100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
22	ΓΑΒΑΛΑΚΗ	ΕΥΓΕΝΙΑ	300.000	2,28%	4.010	295.990	2,25%
23	ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	ΞΕΝΟΦΩΝ	300.000	2,28%	15.990	284.010	2,16%
24	ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΣ	100.000	0,76%	5.400	94.600	0,72%
25	ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΣ ΤΟΥ ΑΠΟΣΤ.	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
26	ΓΕΜΕΝΕΤΖΗΣ	ΠΑΣΧΑΛΗΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
27	ΓΕΜΙΔΟΠΟΥΛΟΥ	ΑΓΑΘΗ	100.000	0,76%	5.000	95.000	0,72%
28	ΓΟΥΜΕΝΑΚΗΣ	ΓΙΑΝΝΗΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
29	ΔΙΚΑΙΑΚΟΣ	ΧΑΡΙΛΑΟΣ	120.000	0,91%	6.439	113.561	0,86%
30	Ε.Ε.Ε.Χ		100.000	0,76%	7.257	92.743	0,71%
31	ΕΓΝΑΤΙΑ Α.Χ.Ε. (νυν Εγνατία Finance ΑΧΕΠΕΥ)		250.000	1,90%	14.016	235.984	1,80%
32	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.		500.000	3,81%	0	500.000	3,81%
33	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.		250.000	1,90%	0	250.000	1,90%
34	ΓΕΚ Α.Ε. (Π. ΕΡΜΗΣ Α.Ε.)		100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
35	ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	ΜΑΡΙΑ	200.000	1,52%	0	200.000	1,52%
36	ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	ΒΑΣΙΛΗΣ	1.000.000	7,61%	0	1.000.000	7,61%

	ΕΠΙΘΕΤΟ	ΟΝΟΜΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
37	ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	150.000	1,14%	0	150.000	1,14%
38	ΘΡΟΥΒΑΛΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	100.000	0,76%	0	100.000	0,76%
39	ΙΩΑΝΝΟΥ	ΛΕΩΝΙΔΑΣ	700.000	5,33%	37.311	662.689	5,05%
40	ΚΑΜΠΑΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ	200.000	1,52%	10.660	189.340	1,44%
41	ΚΑΡΑΙΣΚΟΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	100.000	0,76%	7.257	92.743	0,71%
42	ΚΑΤΣΟΥΛΑ	ΔΕΣΠΟΙΝΑ	100.000	0,76%	7.257	92.743	0,71%
43	ΚΑΤΣΟΥΛΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	300.000	2,28%	21.770	278.230	2,12%
44	ΚΟΓΚΑΛΙΔΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	100.000	0,76%	7.529	92.471	0,70%
45	ΚΟΚΚΟΡΗΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
46	ΚΟΥΣΟΥΛΑΣ	ΘΕΟΦΑΝΗΣ	100.000	0,76%	0	100.000	0,76%
47	ΚΤΗΜΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.		100.000	0,76%	7.257	92.743	0,71%
48	ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	100.000	0,76%	7.257	92.743	0,71%
49	ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.		150.000	1,14%	7.997	142.003	1,08%
50	ΛΑΪΝΑΣ	ΝΙΚΟΣ	30.000	0,23%	2.837	27.163	0,21%
51	ΛΑΛΑΟΥΝΗΣ	ΗΛΙΑΣ	150.000	1,14%	7.995	142.005	1,08%
52	ΛΑΡΣΙΝΟΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ	100.000	0,76%	0	100.000	0,76%
53	ΛΕΚΚΑΣ	ΔΗΜΗΤΡΗΣ	100.000	0,76%	7.257	92.743	0,71%
54	ΛΕΟΥΣΗΣ	ΣΤΑΥΡΟΣ	50.000	0,38%	22.195	27.805	0,21%
55	ΜΕΛΑΣ	ΓΙΩΡΓΟΣ	100.000	0,76%	10.803	89.197	0,68%
56	ΜΕΡΙΑΝΟΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	100.000	0,76%	5.000	95.000	0,72%
57	ΜΙΡΑΣΓΕΖΗ	ΔΟΜΝΙΚΗ	49.800	0,38%	2.654	47.146	0,36%
58	ΜΟΡΦΑΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
59	ΜΠΟΥΛΟΥΜΠΑΣΗΣ	ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ	110.000	0,84%	7.982	102.018	0,78%
60	ΜΠΟΥΡΔΑΚΟΣ	ΘΕΟΔΩΡΟΣ	120.200	0,92%	11.450	108.750	0,83%
61	ΜΠΟΥΦΕΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	100.000	0,76%	0	100.000	0,76%
62	ΝΙΚΑΣ Α.Ε.		250.000	1,90%	13.325	236.675	1,80%
63	ΝΙΚΗΤΕΑ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ	150.000	1,14%	0	150.000	1,14%
64	ΞΕΝΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	35.000	0,27%	800	34.200	0,26%
65	ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ	ΠΕΤΡΟΣ	100.000	0,76%	6.155	93.845	0,71%
66	ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ	ΔΗΜΗΤΡΗΣ	50.000	0,38%	2.665	47.335	0,36%
67	ΠΕΝΘΕΡΟΥΔΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
68	ΠΕΡΒΑΝΑΣ Α.Χ.Ε.		100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
69	ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	200.000	1,52%	10.660	189.340	1,44%
70	ΠΟΥΛΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΣ	20.000	0,15%	1.423	18.577	0,14%
71	ΡΑΔΙΟ ΚΟΡΑΣΙΔΗ ΑΕΒΕ		250.000	1,90%	0	250.000	1,90%
72	ΣΑΚΑΛΗ	ΜΑΡΙΝΑ	100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
73	ΣΙΓΜΑ ΜΠΕΤΟΝ Α.Ε.		100.000	0,76%	5.330	94.670	0,72%
74	ΣΙΝΑΝΙΔΗΣ	ΚΩΣΤΑΣ	100.000	0,76%	7.393	92.607	0,71%

ΕΠΙΘΕΤΟ	ΟΝΟΜΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
75	ΣΠΥΡΟΥ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670 0,72%
76	ΣΤ. ΛΕΟΥΣΗΣ ΔΙΑΦ. & ΕΜΠ. ΕΤΑΙΡΙΑ		50.000	0,38%	22.195	27.805 0,21%
77	ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	100.000	0,76%	5.330	94.670 0,72%
78	ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΥ	ΝΙΚΟΛΑ	100.000	0,76%	5.330	94.670 0,72%
79	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.		200.000	1,52%	10.660	189.340 1,44%
80	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.		100.000	0,76%	5.330	94.670 0,72%
81	ΤΣΑΓΚΑΡΗΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	100.000	0,76%	5.400	94.600 0,72%
82	ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ	ΕΥΡΙΠΙΔΗΣ	50.000	0,38%	0	50.000 0,38%
83	ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	50.000	0,38%	0	50.000 0,38%
84	ΧΩΤΟΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	150.000	1,14%	7.995	142.005 1,08%
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ</b>					<b>700.000</b>	<b>5,33%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>13.133.000</b>	<b>100%</b>	<b>700.000</b>	<b>13.133.000</b>	<b>100,00%</b>

Σημειώνεται ότι από τον ανωτέρω πίνακα, τρεις (3) εκ των υφιστάμενων μετόχων, οι οποίοι κατέχουν 320.200 μετοχές, εξαιρούνται από το ποσοστό διασποράς της Εταιρίας. Στο κεφ. 6.9, Μέτοχοι, του παρόντος παρατίθεται ο πίνακας με τους μετόχους οι μετοχές των οποίων δεν προσμετρώνται στη διασπορά βάσει του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει.

**ΚΥΡΙΟΣ ΑΝΑΔΟΧΟΣ:****ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.****ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ:**

ALPHA FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.,  
 ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.,  
 EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ.,  
 MERIT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.,  
 PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.,  
 Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.,  
 ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.,  
 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.,  
 ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.,  
 ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.,  
 Π & Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.,  
 ΣΑΡΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.,  
 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

**ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ****ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.**

Η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Επισημαίνεται ότι τα μεγέθη των χρήσεων 2002 και 2003 δεν είναι συγκρίσιμα, δεδομένου ότι η χρήση του 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά στην περίοδο 17.01.2001-31.12.2002.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνοπτικά στοιχεία αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2002-2004.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	17.01.2001-31.12.2002	2003	2004
<b>Ακαθάριστα Έσοδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου</b>			
- Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	3.288,53	665,01	647,49
- Κέρδη από Αγοραπωλησίες Χρεογράφων	1.781,47	6.411,56	1.163,40
<b>Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου</b>	<b>5.070,00</b>	<b>7.076,56</b>	<b>1.810,89</b>
Μείον: Δαπάνες Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου (προ αποσβ.) <sup>(1)</sup>	(3.315,04)	(2.175,63)	(1.858,22)
<b>Μικτά Αποτελέσματα <sup>(1)</sup></b>	<b>1.754,96</b>	<b>4.900,93</b>	<b>(47,33)</b>
% επί των Εσόδων	34,61%	69,26%	-
Μείον: Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας (προ αποσβ.) <sup>(1)</sup>	(109,14)	(58,49)	(60,82)
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα	(17,09)	(1,15)	(2,05)
<b>Ολικά Αποτελέσματα <sup>(1)</sup></b>	<b>1.628,73</b>	<b>4.841,28</b>	<b>(110,20)</b>
% επί των Εσόδων	32,12%	68,41%	-
Πλέον: Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	247,03	285,49	188,33
Μείον: Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	(296,88)	(894,97)	(212,49)
<b>Κέρδη προ Αποσβέσεων και Φόρων</b>	<b>1.578,88</b>	<b>4.231,81</b>	<b>(134,35)</b>
% επί των Εσόδων	31,14%	59,80%	-
Μείον: Αποσβέσεις	(175,72)	(160,24)	(165,90)
<b>Κέρδη/(Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>1.403,16</b>	<b>4.071,56</b>	<b>(300,25)</b>
% επί των Εσόδων	27,68%	57,54%	-
Μείον: Φόρος Εισοδήματος Ν. 1969/1991	(202,44)	(85,18)	(93,65)
Μείον: Φόρος αποδόσεων synthetic swaps	(43,19)	(23,66)	(19,32)
Μείον: Αμοιβές Δ.Σ. <sup>(2)</sup>	0,00	0,00	0,00
<b>Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ. <sup>(2)</sup></b>	<b>1.157,53</b>	<b>3.962,73</b>	<b>(413,22)</b>
% επί των Εσόδων	22,83%	56,00%	-
Μείον: Φόροι φορολογικού ελέγχου προηγ. Χρήσεων <sup>(3)</sup>	0,00	0,00	0,00
<b>Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και φόρους φορολ. ελέγχου <sup>(3)</sup></b>	<b>1.157,53</b>	<b>3.962,73</b>	<b>(413,22)</b>
% επί των Εσόδων	22,83%	56,00%	-
Συνολικό μέρισμα	0,00	0,00	0,00
Φυσικός αριθμός μετοχών <sup>(4)</sup>	13.133.000	13.133.000	13.133.000
<b>Αναμόρφωση Αποτελεσμάτων <sup>(5)</sup></b>			
Αναμορφωμένα κέρδη/(ζημίες) προ Φόρων	1.377,33	4.461,39	(3.545,30)
Αναμορφωμένα κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ. <sup>(2)</sup>	1.131,70	4.352,55	(3.658,27)
Αναμορφωμένα κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και φόρους φορολ. ελέγχου <sup>(3)</sup>	1.131,70	4.352,55	(3.658,27)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ <sup>(6)</sup> (ποσά σε ευρώ)	17/01/2001-31/12/2002	2003	2004
Κέρδη προ Αποσβέσεων και Φόρων	-	0,32	-
Κέρδη προ Φόρων	-	0,31	-
Κέρδη μετά από Φόρους & Αμοιβές Δ.Σ.	-	0,30	-
Κέρδη μετά από Φόρους, Αμοιβές Δ.Σ. & Φόρους Φορ. Ελέγχου	-	0,30	-
Μέρισμα ανά μετοχή	-	0,00	0,00
<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ <sup>(5)</sup>, <sup>(6)</sup></b>			
Κέρδη προ Φόρων	-	0,34	-
Κέρδη μετά από Φόρους/Αμοιβές Δ.Σ.	-	0,33	-
Κέρδη μετά από Φόρους, Αμοιβές Δ.Σ. & Φόρους Φορ. Ελέγχου	-	0,33	-

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Για τον υπολογισμό των μικτών και των ολικών αποτελεσμάτων έχουν αφαιρεθεί οι αποσβέσεις από τις δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας. Η κατανομή των αποσβέσεων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2002	2003	2004
Δαπάνες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	140,58	128,19	132,72
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	35,14	32,05	33,18
<b>Σύνολο</b>	<b>175,72</b>	<b>160,24</b>	<b>165,90</b>

(2) Δεν υπάρχουν Αμοιβές Δ.Σ.

(3) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για την οικονομική χρήση 17.1.2001-31.12.2002 και για τη χρήση 2003 από το ΠΕΚ Αθηνών. Κατά τον έλεγχο δεν προέκυψαν παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας και τα οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

(4) Ο υφιστάμενος αριθμός μετοχών της Εταιρίας είναι ίδιος με τον αριθμό μετοχών τέλους χρήσης και τον σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

(5) Αναμορφωμένα βάσει των παρατηρήσεων του έκτακτου - οικονομικού λογιστικού ελέγχου που διενεργήθηκε για λογαριασμό του Κυρίου Αναδόχου

(6) Τα στοιχεία ανά μετοχή έχουν υπολογισθεί βάσει του φυσικού αριθμού μετοχών. Επισημαίνεται ότι τα στοιχεία ανά μετοχή για την περίοδο 17.01.2001-31.12.2002 δεν παρατίθενται δεδομένου ότι δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003-2004.



Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η αναμόρφωση των αποτελεσμάτων των χρήσεων 2002-2004 με βάση τις παρατηρήσεις του έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, οι οποίες παρατίθενται αναλυτικά στο τέλος του παρόντος κεφαλαίου.

#### ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	17/01/2001-31/12/2002	2003	2004
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>1.403,16</b>	<b>4.071,56</b>	<b>(300,25)</b>
<b>Μείον:</b>			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(6,25)	(6,32)	(5,00)
Απόσβεση φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου & Τέλους Επιτρ. Ανταγωνισμού	(4,51)	(4,51)	0,00
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων εξωτερικού	(5,30)	(12,59)	(12,64)
Πρόβλεψη φόρου μερισμάτων εξωτερικού	(9,77)	0,00	0,00
Ζημία αποτίμησης χρεογράφων σε τρέχουσες τιμές που η Εταιρία μετέφερε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	-	(3.228,52)
<b>Πλέον:</b>			
Υπεραξία αποτίμησης χρεογράφων με τρέχουσες τιμές που μεταφέρθηκαν απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	-	413,24	1,12
<b>Αναμορφωμένα κέρδη προ φόρων</b>	<b>1.377,33<sup>(1)</sup></b>	<b>4.461,39</b>	<b>(3.545,30)</b>
Μείον Φόρος Εισοδήματος Ν. 1969/1991	(202,44)	(85,18)	(93,65)
Μείον Φόρος αποδόσεων synthetic swaps	(43,19)	(23,66)	(19,32)
Μείον Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00
<b>Αναμορφωμένα κέρδη μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ.</b>	<b>1.131,70<sup>(1)</sup></b>	<b>4.352,55</b>	<b>(3.658,27)</b>
Μείον: Φόροι φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	0,00	0,00	0,00
<b>Αναμορφωμένα κέρδη μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και φόρους φορολ. ελέγχου</b>	<b>1.131,70<sup>(1)</sup></b>	<b>4.352,55</b>	<b>(3.658,27)</b>

(1) Στην περίπτωση που η ζημία ύψους 10.475,02 χιλ. Ευρώ για το 2002 συμπεριλαμβάνονταν στον ανωτέρω πίνακα αναμόρφωσης αποτελεσμάτων, τότε τα αναμορφωμένα αποτελέσματα προ φόρων για το 2002 θα ανέρχονταν σε ζημίες ύψους 9.097,69 χιλ. Ευρώ, τα αναμορφωμένα αποτελέσματα μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ. θα ανέρχονταν σε ζημίες ύψους 9.343,32 χιλ. Ευρώ και τα αναμορφωμένα αποτελέσματα μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές Δ.Σ. και φόρους φορολογικού ελέγχου θα ανέρχονταν σε ζημίες ύψους 9.343,32 χιλ. Ευρώ τη χρήση 2002 (βλ. σχετικά κατωτέρω).

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σύμφωνα με το Ν. 2992/2002, κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Ν. 1969/1991 επιτρέπεται η αποτίμηση της αξίας κινητών αξιών του χαρτοφυλακίου των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου στην τρέχουσα τιμή τους. Η ευχέρεια αυτή παρέχεται υπό την προϋπόθεση ότι η μέθοδος αποτίμησης στην τρέχουσα τιμή θα ακολουθείται παγίως. Ειδικά, το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημία) που προκύπτει κατά την πρώτη εφαρμογή της παρούσας διάταξης (για την Εταιρία αφορά την υπερδωδεκάμηνη χρήση που έληξε 31.12.2002) μεταφέρεται σε πίστωση ή χρέωση, αντίστοιχα, των αποθεματικών της παραγράφου 1 του άρθρου 10 του Ν. 1969/1991. Σε περίπτωση που το ποσό των αποθεματικών αυτών δεν επαρκεί για να καλυφθεί το ποσό τυχόν ζημίας, το ακάλυπτο ποσό αυτής δεν εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα, αλλά μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων, προκειμένου να συμψηφισθεί με το ως άνω αποθεματικό από χρεόγραφα που θα προκύψουν στο μέλλον.

Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2002, στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2002, στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004 αντιστοίχως), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία ύψους 10.475,02 χιλ. Ευρώ για το 2002, υπεραξία ύψους 413,24 χιλ. Ευρώ για το 2003 και ζημία ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004), μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (υπεραξία) ύψους 413,24 χιλ. Ευρώ για το 2003 και η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα των χρήσεων 2003 και 2004 αντίστοιχα. Επισημαίνεται ότι στο ποσό των 10.475,02 χιλ. Ευρώ για το 2002 συμπεριλαμβάνεται και η διαφορά της αποτίμησης (υποαξία) των μετοχών της εταιρίας SFI GROUP PLC, από € 190.622,60 σε € 1 (αξία μνείας), (βλ. κεφ. 6.6). Στην περίπτωση που η ζημία ύψους 10.475,02 χιλ. Ευρώ για το 2002 συμπεριλαμβάνονταν στον ανωτέρω πίνακα αναμόρφωσης αποτελεσμάτων, τότε τα αναμορφωμένα αποτελέσματα προ φόρων για το 2002 θα ανέρχονταν σε ζημίες ύψους 9.097,69 χιλ. Ευρώ, τα αναμορφωμένα αποτελέσματα μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ. θα ανέρχονταν σε ζημίες ύψους 9.343,32 χιλ. Ευρώ και τα αναμορφωμένα αποτελέσματα μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές Δ.Σ. και φόρους φορολογικού ελέγχου θα ανέρχονταν σε ζημίες ύψους 9.343,32 χιλ. Ευρώ τη χρήση 2002.

Σημειώνεται ότι αν η αποτίμηση των μετοχών του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας γινόταν σύμφωνα με το αρ. 4 παρ. 2 του Ν. 1969/1991 δηλαδή στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κτήσεως (όπου ως τρέχουσα θεωρείται η μέση τιμή του τελευταίου μήνα των χρήσεων 2002, 2003 και 2004), για τη χρήση του 2002 η αξία του χαρτοφυλακίου της θα εμφανιζόταν αυξημένη κατά 879.271,96 Ευρώ, για την χρήση 2003 μειωμένη κατά 1.063.189,85 Ευρώ και για τη χρήση 2004 η αξία του χαρτοφυλακίου της θα εμφανιζόταν μειωμένη κατά 287.939,10 Ευρώ.

Αν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας γινόταν σύμφωνα με το αρ. 4 παρ. 2 του Ν. 1969/1991 (με βάση την μέση τιμή του τελευταίου μήνα των χρήσεων 2002-2004) τα αποτελέσματα της Εταιρίας διαμορφώνονται ως ακολούθως:

	2002	2003	2004
Κέρδη/ζημίες προ φόρων, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων	1.403,16	4.071,57	(300,25)
Διαφορά αποτίμησης χρεογράφων βάσει του αρ. 4 παρ. 2 του Ν. 1969/1991	(9.595,75)	(649,95)	(3.515,34)
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων (βάσει του αρ. 4 παρ. 2 του Ν. 1969/1991)</b>	<b>(8.192,59)</b>	<b>3.421,62</b>	<b>(3.815,59)</b>

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνοπτικά στοιχεία των Ισολογισμών της Εταιρίας κατά το κλείσιμο των υπό εξέταση χρήσεων:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Αναπόσβεστα Έξοδα Εγκατάστασης	559,10	416,31	305,66
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	92,67	94,69	108,40
Μείον: Αποσβέσεις	(28,04)	(43,98)	(59,32)
Αναπόσβεστες Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	64,63	50,71	49,08
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	2,02	2,14	1,80
<b>Σύνολο Παγίου Ενεργητικού</b>	<b>66,65</b>	<b>52,85</b>	<b>50,88</b>
Απαιτήσεις	137,49	46,06	1.550,02
Επενδύσεις σε Χρεόγραφα	18.941,90	31.794,77	26.128,67
Διαθέσιμα	9.630,38	2.996,04	3.231,04
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>28.709,77</b>	<b>34.836,87</b>	<b>30.909,73</b>
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	35,82	21,83	11,47
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>29.371,35</b>	<b>35.327,86</b>	<b>31.277,73</b>
Λογαριασμοί Τάξεως Χρεωστικοί	0,00	1,62	(760,27)
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.479,69	38.479,69	33.620,48
Ειδικό αποθεματικό λόγω μετατροπής του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	61,76	61,76	61,76
Ειδικό αποθεματικό επιχ/σεις παγίων επενδύσεων	0,00	2,43	2,43
Ειδικό αποθεματικό (παρ. 1, άρ. 10 Ν. 1969/91)	1.157,53	5.120,26	0,00
Ζημιά αποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2 άρθρου 2 Ν. 2992/2002)	(10.475,02)	(10.061,78)	(3.309,71)
Αποτελέσματα εις νέον	0,00	0,00	(413,22)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>29.223,96</b>	<b>33.602,36</b>	<b>29.961,74</b>
<b>Λοιπές Προβλέψεις</b>	<b>0,00</b>	<b>2,45</b>	<b>0,00</b>
Προμηθευτές	47,83	52,21	48,62
Φόροι - Τέλη	60,50	63,83	67,56
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	4,76	4,91	5,39
Πιστωτές Διάφοροι	28,18	1.591,92	1.187,81
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>141,26</b>	<b>1.712,87</b>	<b>1.309,38</b>
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	6,13	10,17	6,61
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>29.371,35</b>	<b>35.327,86</b>	<b>31.277,73</b>
Λογαριασμοί Τάξεως Πιστωτικοί	0,00	1,62	(760,27)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η αναμόρφωση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας την 31.12.2002, την 31.12.2003 και την 31.12.2004 με βάση τις παρατηρήσεις του έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή.

#### ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004
<b>Ίδια κεφάλαια βάσει δημοσιευμένου Ισολογισμού</b>	<b>29.223,96</b>	<b>33.602,36</b>	<b>29.961,74</b>
Μείον:			
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(6,25)	(6,32)	(5,00)
Απόσβεση φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου & Τέλους Επιτρ. Ανταγωνισμού	(4,51)	(4,51)	0,00
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων εξωτερικού	(5,30)	(12,59)	(12,64)
Πρόβλεψη φόρου μερισμάτων εξωτερικού	(9,77)	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	-	(2,43)	(2,43)
<b>Αναμορφωμένα Ίδια κεφάλαια</b>	<b>29.198,13</b>	<b>33.576,52</b>	<b>29.941,66</b>

\* Αν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας γινόταν σύμφωνα με το αρ. 43 του Ν. 2190/20 δηλαδή στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κήσεως (όπου ως τρέχουσα θεωρείται η μέση τιμή του τελευταίου μήνα της χρήσης) τότε τα αναμορφωμένα ίδια κεφάλαια θα διαμορφώνονταν σε 30.077,40 χιλ. Ευρώ για την 31.12.2002, σε 32.515,76 χιλ. Ευρώ την 31.12.2003 και σε 29.653,72 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004.

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Για την αναμόρφωση των Ιδίων Κεφαλαίων και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, έχουν ληφθεί υπόψη τα εξής:

Ο Έκτακτος Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, αναφορικά με τον έλεγχο της οικονομικής χρήσης 17.01.2001-31.12.2002, σημειώνει τα ακόλουθα:

«α) Η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ. 14, άρθρο 42ε του κωδ. Ν. 2190/20, θα ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 6.246,80 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα της χρήσεως.

β) Δεν διενεργήθηκε πρόβλεψη για καταβολή Φόρου Συγκέντρωσης Κεφαλαίου και Τέλους Επιτροπής Ανταγωνισμού ποσού Ευρώ 22.561,00 επί του ποσού της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 03.10.02. Κατά συνέπεια δεν επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα της χρήσεως με απόσβεση 20% ποσού Ευρώ 4.512,20.

γ) Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος που ισχύει για τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου έχουμε τη γνώμη ότι οι παρακρατούμενοι φόροι από μερίσματα μετοχών εξωτερικού Ευρώ 5.297,91 και Ευρώ 9.772,61, σύνολο Ευρώ 15.070,52, έπρεπε να μεταφερθούν σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Επίσης σημειώνουμε ότι η Εταιρία βασισόμενη στις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 2992/2002 πραγματοποίησε την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της την 31.12.2002, σε τρέχουσες τιμές (τιμές της 31.12.2002) και το αποτέλεσμα της αποτίμησης ζημία ποσού Ευρώ 10.475.024,07 μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.»

Ο Έκτακτος Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, αναφορικά με τον έλεγχο της οικονομικής χρήσης 01.01-31.12.2003, σημειώνει τα ακόλουθα:

«α) Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρίας ποσού Ευρώ 413.241,60 δεν ωφέλησε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως αλλά μεταφέρθηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια στο λογαριασμό του Παθητικού "Ζημία υποτίμησης χρεογράφων".

β) Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ.14 άρθρο 42ε του Κ.Ν. 2190/1920 θα ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 6.320,21 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως.

γ) Τα αποτελέσματα της χρήσεως δεν έχουν επιβαρυνθεί με συνολικές δαπάνες Ευρώ 17.097,56 που αφορούν παρακρατηθέντες φόρους μερισμάτων αλλοδαπής Ευρώ 12.585,36 και αναλογία αποσβέσεων Φόρου Συγκέντρωσης Κεφαλαίου Ευρώ 4.512,20.

δ) Οι χορηγούμενες επιχορηγήσεις για την πραγματοποίηση επενδύσεων, ανεξάρτητα από το λογαριασμό στον οποίο καταχωρούνται, δεν περιλαμβάνονται στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αλλά αποτελούν έσοδα επομένων χρήσεων και συνεπώς δεν συναθροίζονται με τα άλλα μεγέθη της καθαρής περιουσίας για τον προσδιορισμό της λογιστικής αξίας της μετοχής (Γνωμοδότηση ΣΛΟΤ 7/319/12.01.04)».

Ο Έκτακτος Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, αναφορικά με τον έλεγχο της οικονομικής χρήσης 1.01.2004-31.12.2004, σημειώνει τα ακόλουθα:

«α) Η ζημία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρίας ποσού 3.227.398,85 Ευρώ δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως αλλά μεταφέρθηκε απευθείας σε ειδικό λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων "Ζημία υποτίμησης χρεογράφων".

β) Η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ.14, άρθρο 42ε του κωδ. Ν. 2190/20 θα ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 5.003,80 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως.

γ) Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος που ισχύει για τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου οι παρακρατούμενοι φόροι από μερίσματα μετοχών εξωτερικού συνολικού ποσού 12.644,90 Ευρώ (χρήσεως 2002 ποσό 5.297,91 Ευρώ, χρήσεως 2003 ποσό 7.287,45 Ευρώ και χρήσεως 2004 ποσό 59,54 Ευρώ) έπρεπε να μεταφερθούν σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως.

δ) Οι χορηγούμενες επιχορηγήσεις για την πραγματοποίηση επενδύσεων, ανεξάρτητα από το λογαριασμό στον οποίο καταχωρούνται, δεν περιλαμβάνονται στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αλλά αποτελούν έσοδα επομένων χρήσεων και συνεπώς δεν συναθροίζονται με τα άλλα μεγέθη της καθαρής περιουσίας για τον προσδιορισμό της λογιστικής αξίας της μετοχής (Γνωμοδότηση ΣΛΟΤ 7/319/12.01.04)».

## Πληροφορίες για τη Σύσταση του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Εταιρίας

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα για τη σωστή εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων και των προοπτικών της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., από τους επενδυτές και τους συμβούλους τους επί των επενδύσεων.

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

**Στα γραφεία του Κυρίου Αναδόχου, Εμπορική Τράπεζα Της Ελλάδος Α.Ε.**, Σόλωνος 16 & Πινδάρου 14α, Αθήνα, τηλ.: 210 36.63.082, υπεύθυνοι: κα Μαρίνα Κουρή, κα Τέτα Καραχάλιου και κος Σαράντος Λαγωνίκας.

**Στα γραφεία της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.**, Ερμού 7, Αθήνα, τηλ.: 210 32.58.120, υπεύθυνος ο κ. Θεόδωρος Μπουρδάκος.

**Στα γραφεία της Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.**, Συμβούλου Δημόσιας Προσφοράς, οδός Δραγατσανίου 8, Αθήνα, τηλ.: 210 32.79.428, υπεύθυνη η κα Φωτεινή Νικολάου.

Η σύσταση και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε ότι το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καλύπτει τις ανάγκες πληροφόρησης των επενδυτών, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Π.Δ. 348/1985.

Υπεύθυνος για τη σύσταση του Ενημερωτικού Δελτίου και την ακρίβεια των στοιχείων που αυτό περιέχει είναι:

- ο κ. Θεόδωρος Μπουρδάκος, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., Ερμού 7, Αθήνα, τηλ.: 210 32.58.120,
- η κα. Μαρία Καλοκουβάρου Σταμπούλου, Προϊσταμένη του λογιστηρίου της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., Ερμού 7 Αθήνα, τηλ.: 210 32.58.120.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και, μαζί με τους συντάκτες του, βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

- όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι πλήρη και αληθή,
- δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο,
- σε βάρος της Εταιρίας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

Η Εμπορική Τράπεζα Της Ελλάδος Α.Ε., Κύριος Ανάδοχος της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς, δηλώνει υπεύθυνα ότι μετά από πρόσφατο και προσεκτικό επιμελή νομικό, οικονομικό και λογιστικό έλεγχο, που διενεργήθηκε με δική της πρωτοβουλία από ανεξάρτητους νομικούς και ορκωτούς ελεγκτές που δεν συνδέονται με την Εταιρία, οι δηλώσεις και τα στοιχεία που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι πλήρη και ακριβή. Παρατηρήσεις που προέκυψαν από τους παραπάνω ελέγχους έχουν περιληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο κατά την αξιολόγηση του Κυρίου Αναδόχου, Εμπορική Τράπεζα Της Ελλάδος Α.Ε. Οι σχετικές εκθέσεις νομικού και οικονομικού - λογιστικού ελέγχου βρίσκονται στα γραφεία των Αναδόχων και είναι διαθέσιμες σε οποιονδήποτε ενδιαφερόμενο επενδυτή.

Η τιμή διάθεσης των υφιστάμενων μετοχών θα προσδιορισθεί μέσω της διαδικασίας Υποβολής Ανταγωνιστικών Προσφορών (Book Building) που θα εφαρμοστεί στο μέρος της Δημόσιας Προσφοράς που αφορά τους θεσμικούς επενδυτές.

Οι ευθύνες των Αναδόχων της Διάθεσης των Υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας με Δημόσια Προσφορά έναντι αυτών που τις απέκτησαν σ' αυτή, αναφέρονται στο άρθρο 3α του Π.Δ. 350/1985, όπως συμπληρώθηκε με το άρθρο 11 του Ν. 2324/1995 και τροποποιήθηκε με το άρθρο 2 του Ν. 2651/98.

### Νομικός Έλεγχος

Ο νομικός έλεγχος διενεργήθηκε από τη Δικηγόρο κα. Νάντια Μουσχουντή του Δικηγορικού Γραφείου Κ. Φ. Καλαβρός και Συνεργάτες Εταιρία Δικηγόρων, (Ασκληπιοίου 6-8, Αθήνα, τηλ.: 210 3698700) και κάλυψε τη χρονική περίοδο 17.01.2001 έως 11.02.2005. Οι σημαντικότερες παρατηρήσεις του νομικού ελέγχου είναι οι ακόλουθες:

«1. Δεν εκκρεμούν σε βάρος της Εταιρίας εξώδικες ή δικαστικές αντιδικίες και διαφορές για τις οποίες επιδιώκεται συμβιβαστική ή δικαστική λύση καθώς και επιβληθέντα και ισχύοντα σε αυτήν ασφαλιστικά μέτρα ή επιβληθέντα και αρθθέντα.

2. Δεν έχουν επιβληθεί μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της Εταιρίας. Επίσης, δεν έχουν επιβληθεί μέτρα κατά τον Κ.Ε.Δ.Ε. (Κώδικας Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων) κατά αυτής ή των διοικητών της και δεν υπάρχουν απαιτήσεις που να έχουν επιδικασθεί σε βάρος της Εταιρίας με εκτελεστή απόφαση.

3. Δεν υπάρχουν εξώδικες ή δικαστικές εκκρεμότητες αναφορικά με την επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων της Εταιρίας από ενδο-εταιρικές συμφωνίες.»

Το πόρισμα του νομικού ελέγχου είναι το ακόλουθο: «Ολοκληρώνοντας την παρούσα Έκθεση Νομικού Ελέγχου της εταιρίας "ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ" σημειώνουμε καταληκτικά, βασισμένοι αποκλειστικά στα έγγραφα και τα λοιπά στοιχεία που τέθηκαν από την ως άνω Εταιρία υπόψη μας ότι: (α) η νομική κατάσταση της Εταιρίας είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς, στους οποίους υπόκειται όσον αφορά την ίδρυση και την καταστατική της λειτουργία, (β) η νομική κατάσταση των μετοχών της Εταιρίας είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς, στους οποίους υπόκεινται, ήτοι τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 «Περί ανωνύμων Εταιριών» (γ) η Εταιρία τηρεί τις προϋποθέσεις του Ν.1969/1991, και (δ) δεν υπάρχουν ουσιώδη στοιχεία ή γεγονότα που θα μπορούσαν να εμποδίσουν, από νομικής απόψεως, την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας «ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών».

### Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος

Ο έκτακτος οικονομικός και λογιστικός έλεγχος της Εταιρίας για τις οικονομικές χρήσεις 17.01.2001-31.12.2002, 01.01.2003-31.12.2003 και 01.01.2004-31.12.2004 διενεργήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Γεώργιο Ξενοκτιστάκη, με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 14171, της εταιρίας Σ.Ο.Α. Α.Ε. (Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 8691100).

#### Παρατηρήσεις Οικονομικής Κατάστασης Περιόδου 17.01.2001 - 31.12.2002:

«α) Η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ. 14, άρθρο 42ε του κωδ. Ν. 2190/20, θα ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 6.246,80 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα της χρήσεως.

β) Δε διενεργήθηκε πρόβλεψη για καταβολή Φόρου Συγκέντρωσης Κεφαλαίου και Τέλους Επιτροπής Ανταγωνισμού ποσού Ευρώ 22.561,00 επί του ποσού της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 03.10.02. Κατά συνέπεια δεν επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα της χρήσεως με απόσβεση 20% ποσού Ευρώ 4.512,20.

γ) Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος που ισχύει για τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, έχουμε τη γνώμη ότι οι παρακρατούμενοι φόροι από μερίσματα μετοχών εξωτερικού Ευρώ 5.297,91 και Ευρώ 9.772,61, σύνολο Ευρώ 15.070,52, έπρεπε να μεταφερθούν σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Επίσης σημειώνουμε ότι η Εταιρία βασισμένη στις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 2992/2002 πραγματοποίησε την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της την 31/12/2002, σε τρέχουσες τιμές (τιμές της 31/12/2002) και το αποτέλεσμα της αποτίμησης ζημία ποσού Ευρώ 10.475.024,07 μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.»

#### **Παρατηρήσεις Οικονομικής Χρήσης 2003:**

«α) Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρίας ποσού Ευρώ 413.241,60 δεν ωφέλησε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως αλλά μεταφέρθηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια στο λογαριασμό του Παθητικού "Ζημία υποτίμησης χρεογράφων".

β) Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ.14 άρθρο 42ε του Κ.Ν. 2190/1920 θα ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 6.320,21 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως.

γ) Τα αποτελέσματα της χρήσεως δεν έχουν επιβαρυνθεί με συνολικές δαπάνες Ευρώ 17.097,56 που αφορούν παρακρατηθέντες φόρους μερισμάτων αλλοδαπής Ευρώ 12.585,36 και αναλογία αποσβέσεων Φόρου Συγκέντρωσης Κεφαλαίου Ευρώ 4.512,20.»

Επίσης σύμφωνα με τον έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή, η Εταιρία στις 31.12.2003 έχει επενδύσει πάνω από το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου σε αξίες, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 1969/1991.

#### **Παρατηρήσεις Οικονομικής Χρήσης 2004:**

«α) Η ζημία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρίας ποσού 3.227.398,85 Ευρώ δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως αλλά μεταφέρθηκε απευθείας σε ειδικό λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων "Ζημία υποτίμησης χρεογράφων".

β) Η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ. 14, άρθρο 42ε του κωδ. Ν. 2190/20 θα ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 5.003,80 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως.

γ) Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος που ισχύει για τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου οι παρακρατούμενοι φόροι από μερίσματα μετοχών εξωτερικού συνολικού ποσού 12.644,90 Ευρώ (χρήσεως 2002 ποσό 5.297,91 Ευρώ, χρήσεως 2003 ποσό 7.287,45 Ευρώ και χρήσεως 2004 ποσό 59,54 Ευρώ) έπρεπε να μεταφερθούν σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως.

δ) Η διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρίας «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.» στο Χ.Α. έχει ανασταλεί από την 21/12/04. Οι μετοχές της παραπάνω εταιρίας που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ έχουν αποτιμηθεί με βάση την τιμή της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης, ήτοι συνολικό ποσό Ευρώ 280.800,00. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για την κάλυψη πιθανής ζημίας που τυχόν θα προκύψει από περαιτέρω υποτίμηση της εν λόγω μετοχής. Επίσης σχετικά με την υπέρβαση που παρατηρήθηκε στην τοποθέτηση της μετοχής «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.» την 31/03/04, αναφέρουμε ότι πιθανώς να επιβληθεί πρόστιμο σε ενδεχόμενο έλεγχο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.



ε) Οι κορηγούμενες επιχορηγήσεις για την πραγματοποίηση επενδύσεων, ανεξάρτητα από το λογαριασμό στον οποίο καταχωρούνται, δεν περιλαμβάνονται στα ίδια Κεφάλαια της εταιρίας αλλά αποτελούν έσοδα επομένων χρήσεων και συνεπώς δεν συναθροίζονται με τα άλλα μεγέθη της καθαρής περιουσίας για τον προσδιορισμό της λογιστικής αξίας της μετοχής (Γνωμοδότηση ΣΛΟΤ 7/319/12.01.04)».

### Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ο έλεγχος των εταιρικών χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2002, στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004, διενεργήθηκε από τον κ. Κωνσταντίνο Βενέτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 12891), της εταιρίας «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων» (Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35 Αθήνα, τηλ. 210 7280000).

Οι παρατηρήσεις του Τακτικού Ορκωτού Λογιστή καθώς και οι σημειώσεις της Εταιρίας επί των ως άνω οικονομικών καταστάσεων έχουν ως εξής:

### Οικονομικές καταστάσεις περιόδου 17.01.2001-31.12.2002

#### Σημειώσεις Εταιρίας

1. Η αποτίμηση των χρεογράφων της εταιρίας έγινε στην τρέχουσα τιμή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν. 2992/2002. Η ζημία που προέκυψε, € 10.475.024,07 απεικονίζεται στο λογαριασμό του Παθητικού του Ισολογισμού «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρο 2 Ν. 2992/2002)».
2. Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31/12/2002, ανέρχεται στο ποσό των € 2,23.
3. Η ανάλυση των εσόδων της 1ης εταιρικής χρήσης (17/01/2001-31/12/2002) κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 91 είναι κωδικός κλάδου 652.9 «Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών» μ.α.κ. € 5.069.995,83.
4. Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρίας είναι 5 άτομα.
5. Σύμφωνα με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας την 5/12/2001 αποφασίσθηκαν: α) η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, λόγω μετατροπής του σε Ευρώ, κατά € 61.762,68 (21.045.632,5 Δρχ.) με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 1.000 Δρχ. σε 998,3975 Δρχ. (€ 2,93). Το ποσό της εν λόγω μείωσης € 61.762,68 (21.045.632,5 Δρχ.) πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό «Ειδικό αποθεματικό λόγω μετατροπής του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ». Β) Η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά € 13.206.160,46 (4.499.999.176,74 Δρχ.) με καταβολή μετρητών και την έκδοση 4.507.222 μετοχών ονομαστικής αξίας € 2,93 (998,3975 Δρχ.) η καθεμία. Σύμφωνα με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας την 3/10/02 αποφασίσθηκαν: α) Η ανάκληση της από 5/12/2001 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Β) Η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά € 2.051.000 με καταβολή μετρητών και την έκδοση 700.000 μετοχών ονομαστικής αξίας € 2,93 η καθεμία. Η ανωτέρω αύξηση θα γίνει με δημόσια προσφορά και ενδεχομένως εν μέρει και με ιδιωτική τοποθέτηση για την εισαγωγή των μετοχών της εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. Η εν λόγω απόφαση, τελεί υπό την έγκριση των Αρμόδιων Διοικητικών Αρχών.
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και επίδικες υποθέσεις σε βάρος της εταιρίας.

#### Παρατηρήσεις Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή

Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ.14, άρθρο 42ε του κωδ. Ν. 2190/20 θα ανέρχονταν στο ποσό των € 6.246,80 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα της κλειομένης χρήσης.

**Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2003****Σημειώσεις Εταιρίας**

1. Η αποτίμηση των χρεογράφων της εταιρίας έγινε στην τρέχουσα τιμή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα υπεραξία € 413.241,60 καταχωρήθηκε στο λογαριασμό του Παθητικού του Ισολογισμού «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρο 2 Ν 2992/2002)» κατά πάγια τακτική της εταιρίας.
2. Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31/12/2003, ανέρχεται στο ποσό των € 2,56.
3. Η ανάλυση των εσόδων της 2ης εταιρικής χρήσης (1/1/2003-31/12/2003) κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 91 είναι κωδικός κλάδου 652.9 «Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών» μ.α.κ. € 7.076.561,68.
4. Το απασχολούμενο προσωπικό της εταιρίας είναι 5 άτομα.
5. Σύμφωνα με την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας την 24/6/2003 αποφασίσθηκαν: α) Η ανάκληση της από 3/10/2002 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. β) Η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά EURO 2.051.000 με καταβολή μετρητών και την έκδοση 700.000 μετοχών ονομαστικής αξίας EURO 2,93 η καθεμία. Η ανωτέρω αύξηση θα γίνει αποκλειστικά με δημόσια προσφορά, για την εισαγωγή των μετοχών της εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. Η εν λόγω απόφαση, τελεί υπό την έγκριση των Αρμόδιων Διοικητικών Αρχών.
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και επίδικες υποθέσεις σε βάρος της εταιρίας.
7. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για την α' εταιρική χρήση (17/01/01-31/12/02).

**Παρατηρήσεις Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή**

- 1) Η αποτίμηση των χρεογράφων της εταιρίας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν. 2992/2002. Η θετική διαφορά που προέκυψε € 413.241,60 μεταφέρθηκε απευθείας στα Ιδία Κεφάλαια του Ισολογισμού (Λογαριασμός «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρο 2 Ν. 2992/2002)». 2) Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παραγρ. 14, άρθρο 42ε του κωδ. Ν. 2190/20, το σωρευτικό ύψος της θα ανέρχονταν στο ποσό των € 6.320,22 και ποσό € 6.246,80 θα αφορούσε την προηγούμενη χρήση.

**Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2004****Σημειώσεις Εταιρίας**

1. Από 01/01/2002 η Εταιρία πραγματοποιεί την αποτίμηση των χρεογράφων της στην τρέχουσα τιμή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν 2992/2002. Η προκύψασα υποαξία 3.227.398,85 Ευρώ καταχωρήθηκε στο λογαριασμό του Παθητικού του Ισολογισμού IV 3γ. «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρο 2 Ν. 2992/2002)» κατά πάγια τακτική της Εταιρίας.
2. Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31/12/2004 ανέρχεται στο ποσό των 2,28 Ευρώ.
3. Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας την 30/6/2004 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 4.859.210 Ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής από 2,93 Ευρώ σε 2,56 Ευρώ προς συμψηφισμό ζημιών της. Η εν λόγω απόφαση εγκρίθηκε από τις Αρμόδιες Διοικητικές Αρχές.
4. Σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας την 10/01/2005 αποφασίστηκαν: α) η ανάκληση της απόφασης της από 30/06/2004 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας για αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της με Δημόσια Εγγραφή για την εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας περί Μετοχικού Κεφαλαίου, β) η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με διάθεση υφισταμένων μετοχών.
5. Η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στη Κύρια Αγορά του Χ.Α. εγκρίθηκε από το Χρηματιστήριο στη συνεδρίαση του Δ.Σ. στις 24/03/2004 και από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 11/8/04 με την υπ' αριθμό 2/310 απόφασή της.

6. Η ανάλυση των εσόδων της περιόδου 01/01/2004 έως 31/12/2004 κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 91 είναι κωδικός κλάδου 652.9 «Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών μ.α.κ. 1.810.892,80 Ευρώ.
7. Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας είναι 4 άτομα.
8. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και επίδικες υποθέσεις σε βάρος της Εταιρίας.
9. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για την α' εταιρική χρήση (17/01/01-31/12/02) και τελεί υπό έλεγχο για την Β' εταιρική χρήση (01/01/2003-31/12/2003).

#### **Παρατηρήσεις Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή**

- 1) Η ζημία που προέκυψε από την υποτίμηση των χρεογράφων του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας ποσού 3.227.398,85 Ευρώ δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσης, αλλά μεταφέρθηκε σε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων στο λογαριασμό του Παθητικού του Ισολογισμού IV 3γ. «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρο 2 Ν. 2992/2002).
- 2) Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παράγρ. 14, άρθρο 42ε του κωδ. Ν. 2190/20, το σωρευτικό ύψος της θα ανέρχονταν στο ποσό των 5.330,47 Ευρώ και ποσό 4.824,72 Ευρώ θα αφορούσε την προηγούμενη χρήση.
- 3) Στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλαμβάνονται μετοχές Εταιρίας της οποίας η διαπραγμάτευση έχει ανασταλεί από 21.12.2004 με απόφαση του Χ.Α. Στον παρόντα Ισολογισμό η αξία των μετόχων αυτών ανέρχεται σε € 280.800, και έχει υπολογιστεί με βάση την τιμή τους την ημερομηνία της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης τους. Η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για την κάλυψη ζημίας από τυχόν περαιτέρω υποτίμηση της αξίας τους.
- 4) Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003-2004 και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Επιπλέον, σύμφωνα με τον τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή των τριών τελευταίων χρήσεων (2002, 2003 και 2004): α) η Εταιρία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και β) δεν υπήρξαν διαφωνίες μεταξύ της διοίκησης της Εταιρίας και του ιδίου.

#### **Φορολογικός Έλεγχος**

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις οικονομικές χρήσεις 17.1.2001- 31.12.2002 και 1.1.2003-31.12.2003 από το ΠΕΚ Αθηνών. Κατά τους φορολογικούς ελέγχους δεν προέκυψαν παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας και τα οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

#### 4.1 Γενικά Στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς

Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., που συνεκλήθησαν την 4.4.2001, 5.12.2001, 3.10.2002, 19.2.2004 και 10.1.2005, καθώς και οι Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις της 24.06.2003 και 30.06.2004, αποφάσισαν ομόφωνα την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ειδικότερα για το σκοπό αυτόν η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10.1.2005 αποφάσισε τα κάτωθι:

- Την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με Διάθεση 700.000 υφιστάμενων μετοχών, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,33% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.
- Την εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο να προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με Διάθεση υφιστάμενων μετοχών.

Για το σκοπό αυτόν κλήθηκαν όλοι οι Μέτοχοι της Εταιρίας να διαθέσουν κατ' αναλογία μέρος μετοχών κυριότητάς τους σε τιμή που θα προκύψει από τη διαδικασία του Βιβλίου προσφορών και η οποία (τιμή) θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σε συνεργασία με τον Κύριο Ανάδοχο της παρούσας Προσφοράς στο πλαίσιο της υφιστάμενης νομοθεσίας. Ο αριθμός των προσφερόμενων μετοχών ανά Μέτοχο, όπως αυτός έχει περιληφθεί στα από 8.2.2005 και 15.3.2005 πρακτικά του Δ.Σ. της Εταιρίας, έχει προκύψει βάσει σχετικών δηλώσεων-επιστολών των Πωλητών Μετόχων.

Η Τιμή Προσφοράς των νέων μετοχών θα προσδιορισθεί μέσω της διαδικασίας Υποβολής Ανταγωνιστικών Προσφορών (Book Building) που θα εφαρμοστεί στο μέρος της Δημόσιας Προσφοράς που αφορά τους θεσμικούς επενδυτές.

Η Τιμή Προσφοράς θα βρίσκεται εντός ενός δεσμευτικού εύρους τιμών, η ανώτατη τιμή του οποίου δεν μπορεί να υπερβαίνει την κατώτατη κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 15%. Το εύρος τιμών θα προσδιορισθεί το αργότερο την προηγούμενη της έναρξης της Δημόσιας Προσφοράς και θα ανακοινωθεί μέσω των Μ.Μ.Ε. Σε κάθε περίπτωση η Τιμή Προσφοράς θα βρίσκεται μεταξύ του ανώτατου και του κατώτατου ορίου του προαναγγελθέντος εύρους τιμών. Η Τιμή Προσφοράς θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές (θεσμικοί - μη θεσμικοί) που θα συμμετάσχουν στην διάθεση των μετοχών με Δημόσια Προσφορά. Η τιμή προσφοράς των μετοχών θα καθοριστεί από τον Κύριο Ανάδοχο εντός του ανακοινωθέντος εύρους τιμών και θα αναγγελθεί από αυτόν το αργότερο την επομένη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας Προσφοράς και πριν την ώρα έναρξης της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Τα ανωτέρω είναι σύμφωνα με το άρθρο 4 του Π.Δ. 348/85, όπως ισχύει.

Η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα για τη χρήση του 2004.

Οι μετοχές της Εταιρίας θα καταχωρηθούν στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Η ημερομηνία καταχώρησης των μετοχών στους λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρίας στον τύπο μία τουλάχιστον εργάσιμη μέρα πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι μετοχές της Εταιρίας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά τη λήξη της περιόδου εγγράφων και μετά την οριστική καταχώρηση των μετοχών στους λογαριασμούς των δικαιούχων.

Η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης.

## 4.2 Διαδικασία Τιμολόγησης, Διάθεσης και Κατανομής των Προσφερομένων Μετοχών

### 4.2.1 Τιμή Προσφοράς

Η τιμή προσφοράς των μετοχών που διατίθενται με Δημόσια Προσφορά θα καθοριστεί από τον Κύριο Ανάδοχο εντός του ανακοινωθέντος εύρους τιμών και θα ανακοινωθεί μέσω των ΜΜΕ, το αργότερο την επόμενη ημέρα μετά την λήξη της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α. της ημέρας εκείνης, όπως προβλέπεται από το άρθρο 4 του Π.Δ. 348/1985, όπως ισχύει. Η τιμή προσφοράς θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές (θεσμικοί, ιδιώτες - μη θεσμικοί) που θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά.

Η τιμή προσφοράς θα καθοριστεί με βάση τις προσφορές που θα υποβάλλουν οι θεσμικοί επενδυτές στο Βιβλίο Υποβολής Προσφορών (διαδικασία Bookbuilding). Η εν λόγω διαδικασία υποβολής προσφορών θα ακολουθηθεί για το μέρος της Δημόσιας Προσφοράς που αφορά τους θεσμικούς επενδυτές και θα πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα με τις εγγραφές των ιδιωτών επενδυτών.

Οι θεσμικοί επενδυτές θα υποβάλλουν τις προσφορές τους, μέσω των Αναδόχων, για τις μετοχές της Εταιρίας εντός δεσμευτικού εύρους τιμών που θα ανακοινωθεί από τον Κύριο Ανάδοχο, σύμφωνα με το Π.Δ. 348/1985 όπως ισχύει, το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της δημόσιας προσφοράς. Η ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους δεν μπορεί να υπερβαίνει την κατώτατη τιμή του εύρους κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 15%.

Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre marketing period) ο Κύριος Ανάδοχος υποχρεούται να λάβει ενδεικτικές προσφορές από επαρκή αριθμό θεσμικών επενδυτών οι οποίοι καλύπτουν σημαντικό τμήμα της αγοράς, ώστε να είναι σε θέση να προσδιορίσει, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, την τιμή που θα ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η τελική τιμή προσφοράς καθορίζεται και αναγγέλλεται από τον Κύριο Ανάδοχο σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4, παρ. 2 του Π.Δ. 348/1985.

Σε κάθε περίπτωση, η τιμή προσφοράς των προσφερομένων με Δημόσια Προσφορά μετοχών θα οριστεί μεταξύ του ανώτατου και του κατώτατου ορίου του προαναγγελθέντος εύρους τιμών.

### 4.2.2 Διαδικασία Διάθεσης των Υφιστάμενων Μετοχών

Οι εγγραφές των ενδιαφερομένων επενδυτών θα πραγματοποιούνται μέσω των Αναδόχων και του δικτύου της Εμπορικής Τράπεζας, από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Για να επιτευχθεί η επιθυμητή ευρεία διασπορά των μετοχών που διατίθενται με Δημόσια Προσφορά, θα ακολουθηθεί η παρακάτω διαδικασία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υπ' αριθμ. 6/306/22.6.2004 (ΦΕΚ 1029/09.07.2004) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών θα αποτελεί ο τίτλος των δέκα (10) μετοχών. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται για μία (1) τουλάχιστον μονάδα διαπραγμάτευσης (δηλαδή για 10 μετοχές) ή για ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης (δηλαδή για 20, 30, 40 κ.λπ. μετοχές). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της διάθεσης υφιστάμενων μετοχών με Δημόσια Προσφορά, δηλαδή 700.000 μετοχές επί την ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους τιμών.

Οι επενδυτές, για να συμμετάσχουν στην Δημόσια Προσφορά, πρέπει να τηρούν ενεργό Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μεριδας Επενδυτή και ο Αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης, οι επενδυτές πρέπει

να ορίζουν τον Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό τους αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν επιθυμεί να ορίσει Χειριστή, στην αίτηση εγγραφής πρέπει να αναγράφεται ο κωδικός αριθμός του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (999), προκειμένου οι μετοχές του να μεταφερθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του, του οποίου Χειριστής είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών. Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής και να αποφεύγουν τη μεταφορά των μετοχών τους στον Ειδικό Λογαριασμό, προκειμένου να μπορούν, αμέσως μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης, να διενεργούν πράξεις επί των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν. Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές ότι εάν δεν αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής ο Κωδικός Αριθμός της Μεριδας Επενδυτή, ο Αριθμός του Λογαριασμού Αξιών και ο Κωδικός Αριθμός του Χειριστή, ή αν ο αναγραφόμενος αριθμός είναι λανθασμένος, ο επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή των μετοχών.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων, με βάση τα στοιχεία ΣΑΤ ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη του Κυρίου Αναδόχου ως ενιαία εγγραφή και θα ισχύουν οι σχετικοί με την κατά προτεραιότητα ικανοποίηση των εγγραφών περιορισμοί.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη δημόσια προσφορά θα γίνεται μέσω της δημοσίευσης της ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό, η οποία θα περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο περιεχόμενο, τα προβλεπόμενα της εγκυκλίου αρ. 21/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Διαδικασία Διάθεσης σε Θεσμικούς Επενδυτές

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των θεσμικών επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των θεσμικών επενδυτών θα πραγματοποιηθούν μέσω των Αναδόχων και μπορεί να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- Τον αριθμό των μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην τιμή προσφοράς ανά μετοχή που θα προκύψει από την διαδικασία.
- Την συνολική αξία των μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ανεξαρτήτως τιμής προσφοράς ανά μετοχή που θα προκύψει από την διαδικασία,
- Τον αριθμό μετοχών ή τη συνολική αξία και την ανώτατη τιμή που επιθυμεί να καταβάλει ανά μετοχή, και
- Μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς μετοχών με δύο (κατ' ελάχιστο) ή τρεις (το μέγιστο) ανώτατες τιμές ανά μετοχή, μία για κάθε αριθμό μετοχών.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι θεσμικοί επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών που θα διαχειρίζεται ο Κύριος Ανάδοχος για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές τιμές καθώς και του συνολικού αριθμού των ζητούμενων μετοχών.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι θεσμικοί επενδυτές μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Αναδόχους.

Η αξία της συμμετοχής για τους θεσμικούς επενδυτές εξαρτάται από το είδος της προσφοράς που υποβάλλουν στο Βιβλίο Προσφορών (βλέπε παραπάνω). Συγκεκριμένα σε προσφορές που περιέχουν αριθμό μετοχών, ως αξία συμμετοχής νοείται το γινόμενο των αιτούμενων μετοχών επί την ανώτατη τιμή της προσφοράς, ή, αν δεν υπάρχει τέτοια, επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος εύρους τιμών. Σε προσφορές που περιέχουν συνολική αξία μετοχών, με ή χωρίς ανώτατη τιμή, ως αξία

συμμετοχής νοείται η συνολική αξία των μετοχών. Τέλος, σε προσφορές που περιέχουν εναλλακτικούς αριθμούς μετοχών, ως αξία συμμετοχής νοείται το μέγιστο μεταξύ των γινομένων των αιτούμενων μετοχών επί των αντιστοίχων ανώτατων τιμών, ή, αν δεν υπάρχουν τέτοιες, επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους τιμών. Σε κάθε τροποποίηση των υποβαλλομένων προσφορών, η αξία συμμετοχής θα προσαρμόζεται κατάλληλα στη νέα προσφορά.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς (ώρα 16:00) οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

#### Διαδικασία Διάθεσης σε μη Θεσμικούς Επενδυτές

Οι μη θεσμικοί επενδυτές θα εγγράφονται στην ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους τιμών. Η αξία της συμμετοχής για τους μη θεσμικούς επενδυτές ορίζεται ως ο αριθμός των αιτούμενων μετοχών επί την ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους που θα ανακοινωθεί.

Αιτήσεις συμμετοχής για απόκτηση μετοχών γίνονται δεκτές εφόσον είτε έχει καταβληθεί στους Αναδόχους σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της εγγραφής, είτε έχει δεσμευτεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων του επενδυτή ή σε λογαριασμούς του άυλων τίτλων ομολόγων ή εντόκων γραμματίων κεντρικών κυβερνήσεων χωρών Ζώνης Α, όπως αυτή ορίζεται στην ΠΔΤΕ/2054/1992 (εφεξής «Ζώνη Α»), είτε, τέλος έχει δεσμευτεί το προϊόν συμφωνίας επαναγοράς φυσικών τίτλων (reverse repo) κεντρικών κυβερνήσεων των χωρών της Ζώνης Α. Η συμμετοχή στην Δημόσια Προσφορά δεν μπορεί να γίνει με προσωπική επιταγή ή με την δέσμευση άλλων αξιόγραφων ή αξιών όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης, όπως εγγυητικής επιστολής, ενεχύρου επί αξιόγραφων, εκχώρηση απαιτήσεων κ.λπ. Οι αιτήσεις εγγραφής θα γίνονται δεκτές μόνο εφόσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών βάσει των οποίων εγγράφονται.

Ειδικά για τους αλλοδαπούς θεσμικούς επενδυτές, οι Ανάδοχοι μπορούν με ευθύνη τους να δέχονται βεβαιώσεις από τράπεζες που εδρεύουν σε χώρες της Ζώνης Α, ότι έχουν δεσμευθεί σε αυτές τα απαιτούμενα για την εγγραφή κεφάλαια, σύμφωνα με τα ανωτέρω οριζόμενα.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε επενδυτής και της τιμής προσφοράς, θα αποδίδεται στον δικαιούχο το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών και θα αποδεσμεύονται τα ποσά καταθέσεων ή οι άυλοι τίτλοι με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων ή με ταυτόχρονη καταβολή του ισόποσου της αξίας των μετοχών που κατανεμήθηκαν στον επενδυτή κατά περίπτωση απ' τα ίδια καταστήματα των Τραπεζών ή των ΑΕΠΕΥ στα οποία είχε υποβληθεί η αίτηση εγγραφής. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο, κλπ) καθώς επίσης και η επιστροφή του τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών θα γίνεται εντόκως (σύμφωνα με τα ισχύοντα επιτόκια ανά τράπεζα και κατηγορία καταθέσεων).

Λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν σε ανακοίνωση μέσω του Τύπου.

#### 4.2.3 Γενικά Στοιχεία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Η κατανομή των μετοχών στους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί ως εξής:

Ποσοστό τουλάχιστο 30% των μετοχών (210.000 μετοχές) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών ημεδαπών και αλλοδαπών θεσμικών επενδυτών, όπως αυτοί ορίζονται από την υπ' αριθμ. 6/306/22.6.2004 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ποσοστό τουλάχιστο 30% των μετοχών (210.000 μετοχές) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών φυσικών και νομικών προσώπων, τα οποία δεν είναι θεσμικοί επενδυτές.



Το υπόλοιπο 40% των μετοχών θα κατανεμηθεί μεταξύ των δύο κατηγοριών με βάση τη μη ικανοποιηθείσα ζήτηση κάθε κατηγορίας ως προς τη συνολική μη ικανοποιηθείσα ζήτηση. Ο Κύριος Ανάδοχος τηρεί στοιχεία και θα ενημερώσει σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των μετοχών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 3 της απόφασης υπ' αριθμ. 6/306/22.6.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σύμφωνα με την εγκύκλιο υπ' αριθμ. 23/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Εάν η ζήτηση σε μια από τις δύο κατηγορίες επενδυτών (θεσμικών επενδυτών - φυσικών και λοιπών νομικών προσώπων) υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην άλλη κατηγορία, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία με την ανικανοποίητη ζήτηση.

Στην περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός μετοχών που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά, οι Ανάδοχοι υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες μετοχές στην Τιμή Προσφοράς.

Η κατανομή των μετοχών μεταξύ των επενδυτών της κατηγορίας αυτής πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στην απόφαση 6/306/22.6.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για κάθε κατηγορία επενδυτών και όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ικανοποίηση των όρων περί διασποράς των μετοχών που έχουν επιβληθεί σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, ούτε ως προς τις συνέπειες από τυχόν μη ικανοποίηση των όρων αυτών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. (ΦΕΚ 900Β/16.6.2004) η ικανοποίηση του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς μετοχών μιας νεοεισαγόμενης στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. εταιρίας, προϋποθέτει την κατανομή ποσοστού τουλάχιστον 25% των προς εισαγωγή στο Χ.Α. μετοχών της Εταιρίας σε τουλάχιστον 2.000 πρόσωπα, όπως προβλέπονται από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΦΕΚ 900Β/16.6.2004) και από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο Χ.Α.

Σε περίπτωση που δεν αναληφθεί το σύνολο των προσφερομένων με Δημόσια Προσφορά μετοχών από το επενδυτικό κοινό, η Εταιρία δικαιούται βάσει της σύμβασης αναδοχής να ζητήσει από τους Αναδόχους την κάλυψη των αδιάθετων μετοχών. Η ανάληψη όμως των αδιάθετων μετοχών εκ μέρους των Αναδόχων, δεν εξασφαλίζει απαραίτητα την ικανοποίηση του κατά τον Κανονισμό του Χ.Α. κριτηρίου της διασποράς.

Κατά το σχηματισμό ομίλου Αναδόχων, ο Κύριος Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς δεν δεσμεύεται για τον περιορισμό της παροχής εγγύησης κάλυψης ανά Ανάδοχο σε ποσοστό μικρότερο ή ίσο του 2% των μετοχών της Εταιρίας μετά την παρούσα διάθεση υφιστάμενων μετοχών. Επομένως σε περίπτωση μη κάλυψης της Δημόσιας Προσφοράς ενδέχεται να υπάρξει Ανάδοχος ή Ανάδοχοι που θα αναλάβουν αριθμό μετοχών που ξεπερνά το 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Στην περίπτωση αυτή, ενδέχεται να μην ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, με συνέπεια την μη εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην χρηματιστηριακή αγορά.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι κατά το στάδιο της κατανομής των μετοχών στους επενδυτές, ενδέχεται να προκύψει από τα στοιχεία των εγγραφών ότι, δεν πρόκειται να ικανοποιηθεί η προϋπόθεση της επαρκούς διασποράς με βάση το κριτήριο της κατανομής του 25% των μετοχών σε 2000 πρόσωπα που να κατέχουν κάτω του 2% του συνόλου των μετοχών μετά την εισαγωγή της Εταιρίας στο Χ.Α. Επιπλέον υφίσταται και το ενδεχόμενο να συμμετάσχουν στην Δημόσια Προσφορά με διάθεση υφιστάμενων μετοχών λιγότεροι από 2.000 επενδυτές.

Εάν βάσει των οριστικών στοιχείων κατανομής (και αφού ληφθεί υπόψη η τυχόν συμμετοχή των Αναδόχων στην προσφορά), δεν ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, οι Ανάδοχοι θα διατηρήσουν τα κεφάλαια των επενδυτών δεσμευμένα στους λογαριασμούς των εγγεγραμμένων μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης περί της εισαγωγής από το Δ.Σ. του Χ.Α. Σε



περίπτωση που η σχετική απόφαση είναι αρνητική, τότε τα κεφάλαια των επενδυτών θα αποδεδουλευθούν και θα τους αποδοθούν (επομένως δεν θα λάβουν μετοχές της Εταιρίας) και η εγγύηση κάλυψης τυχόν αδιάθετων μετοχών από τους Αναδόχους θα αρθεί χωρίς να έχει παραγάγει οποιοδήποτε αποτέλεσμα.

Σημειώνεται ιδιαίτερα ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χ.Α., είτε ο λόγος αφορά την Εταιρία είτε όχι.

Η «παράδοση» των μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων. Η καταχώρηση των μετοχών στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρίας στον Τύπο τουλάχιστον μία εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ο αριθμός μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή θα αντιστοιχεί σε ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης.

#### Κατανομή των Μετοχών στους Θεσμικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων μετοχών στους θεσμικούς επενδυτές που συμμετέχουν στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθεί από τον Κύριο Ανάδοχο, σύμφωνα με την απόφαση 6/306/22.6.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Για την κατανομή των μετοχών στους θεσμικούς επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθησομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- Το είδος του θεσμικού επενδυτή, ανάλογα με την εκτίμηση του Κυρίου Αναδόχου για τον χρονικό ορίζοντα διακράτησης των μετοχών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των μετοχών της Εταιρίας.
- Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Οι αιτήσεις που υποβάλλονται την πρώτη ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς θα ικανοποιηθούν με μεγαλύτερο συντελεστή σε σχέση με εκείνες που θα υποβληθούν την δεύτερη ημέρα, την τρίτη ημέρα και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς αντίστοιχα.
- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη τιμή και ειδικότερα η συμβολή των προσφορών ενός θεσμικού επενδυτή στη διαμόρφωση ελκυστικής τιμής.
- Η χρηματιστηριακή συμπεριφορά σε προηγούμενες περιπτώσεις προσφοράς μετοχών και η εκτιμώμενη συμπεριφορά μετά τη διάθεση.

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των υποβληθησομένων προσφορών.

Ο Κύριος Ανάδοχος, σύμφωνα με την απόφαση 6/306/22.6.2004 (ΦΕΚ 1029/9.7.04) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υποχρεούται να περιορίσει το οριστικό ποσοστό κατανομής μετοχών ανά θεσμικό επενδυτή στο 4% του συνόλου των προσφερομένων μετοχών. Συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν θα κατανεμηθούν περισσότερες από 28.000 μετοχές σε ένα θεσμικό επενδυτή.

Από την κατανομή των μετοχών εξαιρούνται οι Ανάδοχοι και ο Σύμβουλος Δημόσιας Προσφοράς, καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτούς επιχειρήσεις, εξαιρουμένων των Αωννύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, των Ασφαλιστικών Εταιριών και των Αωννύμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, εφόσον οι τελευταίες εγγράφονται για λογαριασμό αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζονται.

### Κατανομή των Μετοχών σε Μη Θεσμικούς Επενδυτές

Σύμφωνα με την απόφαση 6/306/22.6.2004 (ΦΕΚ 1029/9.7.04) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το ποσοστό μετοχών που θα κατανεμηθεί στους μη Θεσμικούς επενδυτές θα είναι μεγαλύτερο ή ίσο του 30% και μικρότερο ή ίσο του 70% του συνόλου των μετοχών που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά.

Κατά την κατανομή των μετοχών στα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν είναι θεσμικοί επενδυτές, θα δοθεί προτεραιότητα σε όλες τις αιτήσεις εγγραφής για το τμήμα τους που αφορά μέχρι 250 μετοχές («κατά προτεραιότητα όριο»), εφόσον τελικά κατανεμηθεί στη συγκεκριμένη κατηγορία το 70% της Δημόσιας Προσφοράς. Στην περίπτωση που κατανεμηθεί μικρότερο ποσοστό στους μη θεσμικούς επενδυτές το κατά προτεραιότητα όριο θα περιορισθεί αναλογικά. Ο Κύριος Ανάδοχος θα ενημερώσει μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τους επενδυτές για το κατά προτεραιότητα όριο της τελικής κατανομής.

Αν οι διαθέσιμες μετοχές δεν επαρκούν για την ικανοποίηση κατά προτεραιότητα όλων των αιτήσεων εγγραφής σύμφωνα με τα παραπάνω, η ικανοποίηση των αιτήσεων εγγραφής μέχρι το κατά προτεραιότητα όριο θα γίνει αναλογικά με βάση τον συντελεστή ικανοποίησης για ακέριες μονάδες διαπραγμάτευσης, παραλειπομένου του τυχόν κλάσματος διαπραγμάτευσης.

Ο συντελεστής ικανοποίησης θα υπολογίζεται με βάση τη ζήτηση που προκύπτει μετά τον περιορισμό των αιτήσεων εγγραφής στο κατά προτεραιότητα όριο. Στην περίπτωση που μετά την πρώτη, κατά τα προαναφερθέντα, κατανομή απομείνουν αδιάθετες μετοχές, θα κατανεμηθεί από μία μονάδα διαπραγμάτευσης στους επενδυτές που είχαν τα μεγαλύτερα παραληφθέντα κλάσματα μονάδας διαπραγμάτευσης, αν δε οι διαθέσιμες μετοχές δεν επαρκούν για την ικανοποίηση όλων των αιτήσεων εγγραφής που είχαν το ίδιο κλάσμα μονάδας διαπραγμάτευσης, θα διενεργηθεί κλήρωση προκειμένου να κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή που θα κληρωθεί μία μονάδα διαπραγμάτευσης.

Σύμφωνα με την απόφαση 6/306/22.6.2004 (ΦΕΚ 1029/9.7.04) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ανώτατο ποσοστό μετοχών που δύναται να κατανεμηθεί σε κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που δεν είναι θεσμικός επενδυτής ορίζεται σε 2% επί του συνόλου των προσφερομένων μετοχών. **Συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν θα κατανεμηθούν περισσότερες από 14.000 μετοχές σε ένα μη θεσμικό επενδυτή.**

Συνεπώς αν μετά την ικανοποίηση κατά προτεραιότητα των αιτήσεων εγγραφής για το μέχρι το κατά προτεραιότητα όριο τμήμα τους, παραμένουν αδιάθετες μετοχές, αυτές θα κατανεμηθούν στους επενδυτές που ενεγράφησαν για μεγαλύτερο αριθμό μετοχών, αναλογικά με βάση το μη ικανοποιηθέν τμήμα κάθε αίτησης εγγραφής και μέχρι του ορίου κατανομής των 14.000 μετοχών.

### 4.3 Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή

Οι υπηρεσίες αναδοχής της εν λόγω προσφοράς νέων μετοχών αφορούν στην παροχή εγγύησης κάλυψης από τους Αναδόχους των τυχόν αδιάθετων μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς που δεν θα αναληφθούν από το επενδυτικό κοινό στην τιμή προσφοράς. Η υποχρέωση αυτή των Αναδόχων είναι διαιρετή και όχι εις ολόκληρον, και κάθε Ανάδοχος θα ευθύνεται έναντι της Εταιρίας για το ποσό που έχει αναλάβει.

Για την εν λόγω προσφορά δεν προβλέπεται η διενέργεια πράξεων σταθεροποίησης.

Όλα τα θέματα σχετικά με τη διαδικασία αναδοχής ρυθμίζονται οριστικά στην τελική σύμβαση αναδοχής, η οποία υπογράφεται από το σχήμα των Αναδόχων και την Εταιρία λίγο πριν από την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς.

#### 4.4 Ανάδοχοι και Δαπάνες Διάθεσης Υφιστάμενων Μετοχών

Κύριος Ανάδοχος της διάθεσης υφιστάμενων μετοχών με Δημόσια Προσφορά είναι η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.. Λοιποί ανάδοχοι είναι οι: ALPHA FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ., MERIT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε., ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., Π & Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΣΑΡΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., οι οποίοι ανέλαβαν την κάλυψη στην τιμή έκδοσης όλων των μετοχών που τυχόν δεν αγορασθούν από το επενδυτικό κοινό.

Σύμβουλος της διάθεσης υφιστάμενων μετοχών με Δημόσια Προσφορά είναι η ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι συνολικές δαπάνες διάθεσης υφιστάμενων μετοχών (προμήθεια αναδόχων, χρηματιστηριακές προμήθειες, επικαιροποίηση Ενημερωτικού Δελτίου δαπάνες εκτύπωσης και αποστολής Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο κ.λ.π.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των 200 χιλ. Ευρώ και θα επιβαρύνουν αναλογικά τους πωλητές Μετόχους.

Τα δικαιώματα Χ.Α., Κ.Α.Α. και ο πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς θα επιβαρύνουν αποκλειστικά την Εταιρία.

#### 4.5 Προορισμός Καθαρού Προϊόντος από Διάθεση Υφιστάμενων Μετοχών

Η Εταιρία δεν θα έχει έσοδα από τη διάθεση των 700.000 υφιστάμενων μετοχών. Τα έσοδα από τη διάθεση των προαναφερθέντων υφιστάμενων μετοχών θα εισπραχθούν από τους πωλητές Μετόχους μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων.

## 5.1 Γενικά

Με την από 10.1.2005 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας αποφασίσθηκε η εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με τη διάθεση 700.000 υφιστάμενων μετοχών στο επενδυτικό κοινό.

Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από ό,τι προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Το καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος των 10 μετοχών.

Η ευθύνη του μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/20.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρίας.

Συγκύριοι μετοχής, για να έχουν δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία εγγράφως έναν κοινό εκπρόσωπο ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμιά περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν κατά οποιονδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή στη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτήν και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφ' ενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνο ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει τις μετοχές του στο Ταμείο της Εταιρίας, ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα στην Ελλάδα, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ορισθείσα για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία. Μέσα στην ίδια προθεσμία πρέπει να κατατίθενται στην Εταιρία οι αποδείξεις κατάθεσης των μετοχών και τα έγγραφα εκπροσώπησης και να δίνεται στο μέτοχο απόδειξη για την είσοδό του στη Γενική Συνέλευση.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:

- να ζητήσουν από το οικείο Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών για τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με τα άρθρα 40 και 40ε του Ν. 2190/20, και
- να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα κατάθεσης 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.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών της Εταιρίας.

Το μερίσμα κάθε μετοχής πληρώνεται μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, στα γραφεία της Εταιρίας ή όπου αλλού ορισθεί. Ο τρόπος καταβολής του μερίσματος ανακοινώνεται διά του Τύπου.

Τα μερίσματα που δεν ζητήθηκαν για μία πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

## 5.2 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91, όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 1 του άρθρου 16 του Ν. 2459/18.2.97 και την παράγραφο 5 του άρθρου 6 του Ν. 2579/98, η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλλει φόρο 0,3% ετησίως, που υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεών της, σε τρέχουσες τιμές, πλέον των διαθεσίμων της, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων, σύμφωνα με την παράγρ. 1 του άρθρου 12 του Ν. 1969/91. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της Εταιρίας και των μετόχων, με την επιφύλαξη της προβλεπόμενης από την παράγραφο 2 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91 παρακράτησης φόρου εισοδήματος κατά την είσπραξη τόκων από την Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

## 6.1 Εισαγωγή

Η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. αποτελεί εταιρία ειδικού σκοπού και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 1-16 του Ν. 1969/1991 «Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων, διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγίανσης της Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει σήμερα, καθώς και του Ν. 2190/1920.

Το αντικείμενο της Εταιρίας είναι αποκλειστικώς η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών.

Η εταιρία ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ως εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998).

## 6.2 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2001 με την επωνυμία «ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ». Η Εταιρία συστάθηκε με τη μορφή Ανώνυμης Εταιρίας ύστερα απ' την υπ' αριθμόν 4/202/24-10-2000 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδόθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1, 2 και 3 του Κ.Ν. 1969/91, με την υπ' αριθμ. 7769/12.04.2000 συμβολαιογραφική πράξη της συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Μάγκλαρη, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-15844 Απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης και δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. 441/22/1/2001. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον έκτακτο νομικό έλεγχο δεν υπάρχουν κυρώσεις για παράβαση ή υπέρβαση των εν λόγω αδειών.

Η Εταιρία καταχωρήθηκε στα μητρώα Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης την 17.01.2001 και έλαβε αριθμό μητρώου 48027/06/Β/01/2.

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στα μητρώα του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών με αριθμ. 193728.

Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρίας είναι «ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.». Για τις σχέσεις της με το εξωτερικό μπορεί να χρησιμοποιεί την επωνυμία «DIOLKOS CLOSED END INVESTMENT FUND» και τον διακριτικό τίτλο «DIOLKOS S.A.». Η λέξη «ΔΙΟΛΚΟΣ» καταχωρήθηκε πρώτα στο Ε.Β.Ε.Α. από την εταιρία «ΔΙΟΛΚΟΣ CAPITAL ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.», στην οποία ο κ. Γεώργιος Μελάς, ο οποίος είναι ένας εκ των ιδρυτικών μετόχων της Εταιρίας, διατελεί από τη σύστασή της έως και σήμερα Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Για την παραχώρηση της λέξης «ΔΙΟΛΚΟΣ» από την ως άνω εταιρία στην Εταιρία, προκειμένου να περιληφθεί η λέξη αυτή στην επωνυμία και στο διακριτικό τίτλο της τελευταίας, τηρήθηκαν οι νόμιμες διαδικασίες. Συγκεκριμένα, υποβλήθηκε καθ' υπόδειξη του ΕΒΕΑ επιστολή από το νόμιμο εκπρόσωπο της εταιρίας και Πρόεδρο του Δ.Σ. κ. Γεώργιο Μελά ότι επιτρέπει τη χρήση της λέξης «ΔΙΟΛΚΟΣ» από τη ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. Η παραχώρηση αυτή πραγματοποιήθηκε χωρίς αντάλλαγμα και χρονικό περιορισμό. Με ειδική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας, η εταιρία παραιτήθηκε από κάθε τυχόν, απορρέουσα από την παραχώρηση της χρήσης, υφιστάμενη ή μελλοντική, απαίτησή της κατά της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., επισημαίνοντας ότι η εταιρία ουδέποτε έλαβε ούτε θα ζητήσει από την Εταιρία αντάλλαγμα και ότι δεν υφίσταται χρονικός περιορισμός για τη χρήση της λέξης «ΔΙΟΛΚΟΣ».

Η Εταιρία δεν έχει προβεί σε κατοχύρωση σημάτων που χρησιμοποιεί στις συναλλαγές της. Σύμφωνα με το νομικό έλεγχο που διενεργήθηκε, δεν εκκρεμούν σε βάρος της Εταιρίας δικαστικές ενέργειες για παράβαση της νομοθεσίας περί πνευματικής ιδιοκτησίας και περί σημάτων.

Με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας στις 2.2.2001 και μετά από αίτημα της «ΔΙΟΛΚΟΣ CAPITAL ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.» παραχωρήθηκε το δικαίωμα χρήσης της επωνυμίας ΔΙΟΛΚΟΣ στις υπό ίδρυση εταιρίες «ΔΙΟΛΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.» και «ΔΙΟΛΚΟΣ asset management Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Η παραχώρηση αυτή πραγματοποιήθηκε χωρίς αντάλλαγμα και χρονικό περιορισμό. Σημειώνεται ότι οι προαναφερθείσες εταιρίες και η Εταιρία έχουν κοινό ιδρυτικό μέτοχο τον κ. Γεώργιο Μελά.

Μεταξύ της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. και των εταιριών με τις επωνυμίες ΔΙΟΛΚΟΣ Asset MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΔΙΟΛΚΟΣ Capital Α.Ε., και ΔΙΟΛΚΟΣ Σύμβουλοι Ακινήτων Α.Ε. δεν υφίστανται μέχρι σήμερα σχέσεις ή διεταιρικές συναλλαγές πλην των εξής: α) Τα οριζόμενα στην από 27.09.2001 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου με τη ΔΙΟΛΚΟ Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. (βλ. κεφ. 6.5.1), και β) τα οριζόμενα στο από 01.10.2001 ιδιωτικό συμφωνητικό μεταξύ της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. και της ΔΙΟΛΚΟΣ Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. που αφορά την παροχή μηχανογραφικής υποστήριξης (βλ. κεφ. 6.5.4).

Η διάρκεια της Εταιρίας ορίσθηκε σε 50 έτη, δηλαδή μέχρι το 2051.

Ο σκοπός της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού είναι:

«Αποκλειστικά η διαχείριση χαρτοφυλακίου αξιών κατά τις διατάξεις και την έννοια του Ν. 1969/1991, όπως εκάστοτε ισχύει.

Προκειμένου να επιτύχει το σκοπό της η Εταιρία δύναται να συνεργάζεται με επιχειρήσεις ή φυσικά πρόσωπα που επιδιώκουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς ή δραστηριοποιούνται εν γένει στον τομέα της κεφαλαιαγοράς καθώς και να συμμετέχει σε αυτές με οποιαδήποτε μορφή, πάντα σύμφωνα με τις διατάξεις της σχετικής νομοθεσίας για τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας τοποθετούνται αποκλειστικά:

- α. Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή στην παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους - μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης,
- β. Σε κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους - μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- γ. Σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή στην παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές του παρόντος εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- δ. Σε τίτλους μεριδίων ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων, που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκής Ενώσεως κράτους που όμως πληροί τις προϋποθέσεις της παραπάνω αναφερόμενης Οδηγίας,
- ε. Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες με τους παρακάτω αναφερόμενους όρους:
  - (αα). Η έκδοσή τους περιλαμβάνει υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων (α), (β), και (γ) της παρούσας παραγράφου.
  - (ββ). Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης Εταιρίας με δημόσια προσφορά, σύμφωνα με το άρθρο 8α του Ν. 2190/1920 "Περί Ανωνύμων Εταιριών", η Εταιρία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της προαναφερόμενης εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια προσφορά, υπό τη επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως (αα) της περιπτώσεως (ε) της παρούσας παραγράφου,
- στ. Σε άλλες κινητές αξίες μέχρι ποσού που, κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το ένα δέκατο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας επενδύσεως Χαρτοφυλακίου, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- ζ. Σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές της ανάγκες, μέχρι του ποσού που δεν υπερβαίνει το ένα δέκατο των ιδίων κεφαλαίων της,

η. Σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις,

θ. Σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα όπως αυτά εξειδικεύονται με την από 20.07.99 Απόφαση θέμα 8<sup>ο</sup> της 164ης Συνεδρίασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και με τους όρους και προϋποθέσεις που προβλέπει η απόφαση αυτή.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων η Εταιρία τηρεί τους όρους και περιορισμούς που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Σύμφωνα με την ανάλυση της Ε.Σ.Υ.Ε. (ΣΤΑΚΟΔ-2003 ) η Εταιρία υπάγεται στον κλάδο 652 «Άλλοι ενδιάμεσοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί» και ειδικότερα στο υποκλάδο 652.9 «Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών μ.α.κ.».

### 6.3 Ιστορικό - Ίδρυση της Εταιρίας

Η Εταιρία ιδρύθηκε στις 17 Ιανουαρίου 2001 (ΑΠ. Μ.Α.Ε. 48027/06/Β/01/2, αριθμός απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/202/24.10.2000) με την επωνυμία «ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.». Η διάρκειά της έχει ορισθεί για 50 χρόνια και το αρχικό της κεφάλαιο ανερχόταν σε 13.133.000.000 δρχ., διαιρεμένο σε 13.133.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δρχ. 1.000 η καθεμία.

Ιδρυτικοί μέτοχοι είναι 84 φυσικά και νομικά πρόσωπα οι οποίοι κατέβαλλαν το ιδρυτικό κεφάλαιο των 13.133.000.000 δρχ. Μεταξύ των φυσικών προσώπων συμπεριλαμβάνονται επιχειρηματίες, στελέχη επιχειρήσεων και επενδυτές του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

### 6.4 Έδρα - Εγκαταστάσεις της Εταιρίας

Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην οδό Ερμού 7, σε μισθωμένο χώρο έναντι μηνιαίου μισθώματος 916,20 ευρώ. Η μίσθωση των εγκαταστάσεων, βάσει συμβολαίου, άρχισε την 1/1/2001 και λήγει την 31/12/2006 και εκμισθώτρια είναι η κα Μ. Μαλασπίνα.

Ο χώρος των γραφείων της Εταιρίας είναι άρτια εξοπλισμένος βάσει των πιο σύγχρονων προδιαγραφών, έτσι ώστε η Εταιρία να προσφέρει στο προσωπικό της το κατάλληλο τεχνολογικό και εργασιακό περιβάλλον.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία με την από 9/3/2005 επιστολή της προς τον Κύριο Ανάδοχο αναφέρει ότι το ανωτέρω ασφαλιστήριο πυρός αφορά στον εξοπλισμό της Εταιρίας, η αναπόσβεστη αξία του οποίου την 31.12.2004 ανήλθε σε 53.563,90 Ευρώ. Συνεπώς, η ασφαλιζόμενη αξία καλύπτει την αναπόσβεστη αξία των παγίων. Η Εταιρία βεβαιώνει ότι θα ακολουθήσει την ίδια τακτική και στο μέλλον.

Η Εταιρία συμμετέχει στο συντονισμένο πρόγραμμα «Νέες Μορφές Οργάνωσης των Επιχειρήσεων, της Εργασίας και της Κατάρτισης». Λόγω της ανωτέρω συμμετοχής της και για την διευκόλυνση του προγράμματος η Εταιρία έχει υπογράψει σύμβαση για την έκδοση από την ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ υπέρ της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. και προς τη ΓΝΩΜΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. εγγυητικής επιστολής αξίας χιλίων εξακοσίων είκοσι (1.620) Ευρώ (βλ. σχετικό σχολιασμό κονδυλίου «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις», κεφ. 8.2, Ανάλυση Οικονομικής Κατάστασης, του παρόντος).

Πέραν της ανωτέρω ασφαλιζόμενης σύμβασης σε εξασφάλιση της οποίας παραχωρήθηκε από την Εταιρία ενέχυρο σε τραπεζική κατάθεση, η Εταιρία δεν έχει λάβει ή δώσει εγγυήσεις ούτε έχει άλλα βάρη, προσημειώσεις ή υποθήκες επί εμπραγμάτων περιουσιακών της στοιχείων κυριότητάς της.



## 6.5 Διάφορες Συμβάσεις

### 6.5.1 Σύμβαση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου με την εταιρία ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Στις 27.9.2001 υπογράφηκε σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου μεταξύ της Εταιρίας και της ανώνυμης Εταιρίας «ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», η οποία τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε με την από 29.10.2001 σύμβαση. Με την ως άνω σύμβαση, η ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. («Διαχειρίστρια») έχει αναλάβει κατ' αποκλειστικότητα τη διαχείριση του συνολικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας για χρονική περίοδο 5 ετών, αρχόμενη την 1.10.2001 και λήγουσα την 30.9.2006. Η σύμβαση αυτή κοινοποιήθηκε από την Εταιρία στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό πρωτοκόλλου 28447/2.11.2001.

Οι όροι της εν λόγω σύμβασης διαχείρισης μεταξύ των δύο ως άνω εταιριών, είναι εύλογοι με βάση τα ισχύοντα στον κλάδο των εταιριών στον οποίο δραστηριοποιείται.

Οι επί μέρους όροι της εν λόγω σύμβασης που αφορούν στην αμοιβή διαχείρισης της ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., προβλέπουν τα εξής:

α. Ποσοστό 0,125% ανά μήνα πλέον ΦΠΑ επί του μέσου όρου της καθαρής αξίας ενεργητικού. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε μηνός επί του μέσου όρου της καθαρής αξίας ενεργητικού επί του συνόλου των συνεδριάσεων του Χρηματιστηρίου Αθηνών του προηγούμενου μηνός και θα καταβάλλεται εντός πέντε ημερών από της εκδόσεως του σχετικού τιμολογίου από την Α.Ε.Π.Ε.Υ.

β. Εφόσον τα εγγεγραμμένα κέρδη είναι μεγαλύτερα από τα κέρδη αναφοράς, τότε η Ε.Π.Ε.Υ. θα δικαιούται επιπλέον:

- Β1) αμοιβή επιτυχίας, η οποία θα υπολογίζεται στο 1/4 της διαφοράς «εγγεγραμμένα κέρδη μείον κέρδη αναφοράς», ή
- Β2) αμοιβή υπεραπόδοσης, σε περίπτωση που τα κέρδη αναφοράς είναι αρνητικά ή μηδενικά. Η εν λόγω αμοιβή θα ισούται με το 1/4 των εγγεγραμμένων κερδών.

Σε περίπτωση αύξησής του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, για τον υπολογισμό της αμοιβής επιτυχίας της Α.Ε.Π.Ε.Υ., τα νέα κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την αύξηση θα υπολογισθούν μόνον από τη στιγμή που θα είναι διαθέσιμα στην Εταιρία έως το τέλος της διαχειριστικής περιόδου.

- Ως εγγεγραμμένα κέρδη λογίζεται το ποσό κατά το οποίο αυξάνεται η καθαρή θέση της Εταιρίας στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.
- Ως κέρδη αναφοράς λογίζεται το ποσό κατά το οποίο θεωρητικά αυξάνεται η καθαρή θέση της Εταιρίας στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λαμβάνοντας υπ' όψιν την απόδοση του γενικού δείκτη του Χ.Α.
- Ως αμοιβή επιτυχίας λογίζεται η αμοιβή την οποία λαμβάνει η διαχειρίστρια εταιρία εφ' όσον τα εγγεγραμμένα κέρδη είναι μεγαλύτερα των κερδών αναφοράς. Συγκεκριμένα η διαχειρίστρια εταιρία λαμβάνει ως αμοιβή το 25% της διαφοράς μεταξύ των εγγεγραμμένων κερδών και των κερδών αναφοράς.
- Ως αμοιβή υπεραπόδοσης λογίζεται η αμοιβή την οποία λαμβάνει η διαχειρίστρια εταιρία εάν ο βασικός δείκτης του Χ.Α. έχει μηδενική ή αρνητική απόδοση. Συγκεκριμένα η διαχειρίστρια εταιρία με βάση τα προαναφερθέντα λαμβάνει ως αμοιβή το 25% των εγγεγραμμένων κερδών.

Η ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) έχει αναλάβει κατ' αποκλειστικότητα τη διαχείριση του συνολικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας χωρίς δικαίωμα μεταβίβασης εν όλω ή εν μέρει σε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

Στα πλαίσια της εν λόγω σύμβασης, η ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. μπορεί να χρησιμοποιεί με δικές της δαπάνες τρίτα πρόσωπα για την παροχή συμβουλών σε ό,τι αφορά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Η διαχείριση των διαθεσίμων της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. διενεργείται βάσει του νόμου 1969/91, όπως αυτός εκάστοτε τροποποιείται και ισχύει και των ειδικών διατάξεων της ισχύουσας για τις εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου νομοθεσίας, με στόχο πάντοτε τη μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και την επίτευξη του υψηλότερου δυνατού κέρδους.

Η επένδυση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα θα διενεργείται πάντοτε στο πλαίσιο που θέτουν η νομοθεσία και οι εκάστοτε ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τέλος, η διατήρηση ρευστών διαθεσίμων στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας θα πραγματοποιείται με τοποθετήσεις σε καταθέσεις *repos*, ομόλογα, *swaps* ή/και σε άλλα παρόμοια προϊόντα.

Η ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. διατηρεί ειδικά για το χαρτοφυλάκιο της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. Επενδυτική Επιτροπή.

Την Επενδυτική Επιτροπή ο ρόλος της οποίας είναι συμβουλευτικός και όχι εκτελεστικός αποτελούν οι κ.κ. Γεώργιος Βεντουράτος, Κων/νος Ξένος, Θεόδωρος Μπουρδάκος και Φώτης Οικονόμου. Η διαχείριση του ενεργητικού της Εταιρίας δηλαδή τόσο η επιλογή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου όσο και η εκτέλεση των συναλλαγών γίνεται από τον κ. Γεώργιο Βεντουράτο. Οι συνεδριάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής πραγματοποιούνται κατά συνήθη πρακτική ανά 15μερο, και συντάσσονται πρακτικά τα οποία φυλάσσονται στα γραφεία της Α.Ε.Π.Ε.Υ. και βρίσκονται ανά πάσα στιγμή στη διάθεση της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Η ενημέρωση της Εταιρίας από τη ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. για τις διενεργηθείσες για λογαριασμό της πράξεις γίνεται σε καθημερινή βάση στον Γενικό Διευθυντή. Η ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. σύμφωνα με την Σύμβαση Διαχείρισης παρ. 3, άρθρο 3.4<sup>ο</sup>, παρέχει στο Δ.Σ. της Α.Ε.Ε.Χ. αναλυτική έκθεση Διαχείρισης πριν από τη μηνιαία συνεδριάσή του. Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει στοιχεία σχετικά με την αιτιολόγηση των πράξεων διαχείρισης, της επενδυτικής πολιτικής και περιέχει εκτιμήσεις ως προς την εκπλήρωση των επενδυτικών στόχων.

Ο έλεγχος νομιμότητας της διαχείρισης διεξάγεται από τον εσωτερικό ελεγκτή της Εταιρίας, ο οποίος και δικαιούται να απαιτήσει κάθε πληροφορία για λογαριασμό της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι η αρχική σύμβαση διαχείρισης είχε εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 4.4.2001, η οποία ταυτόχρονα εξουσιοδότησε το Δ.Σ. της Εταιρίας να προβεί στον καθορισμό υπόλοιπων ή/και συμπληρωματικών της όρων.

### 6.5.2 Σύμβαση Θεματοφυλακής με την Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.

Η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. έχει συνάψει σύμβαση θεματοφυλακής με την ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., η οποία έχει την ευθύνη για τη σωστή τήρηση και κίνηση των λογαριασμών της.

Η ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για την παροχή των βάσει της σύμβασης με την ΔΙΟΛΚΟ Α.Ε.Ε.Χ. υπηρεσιών της, δικαιούται αμοιβής, η οποία υπολογίζεται ως ακολούθως:

#### ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ

Υπολογίζεται με τον τύπο: (Προς φύλαξη κατατεθειμένα χρεόγραφα*, 01%/365)*ημέρες μήνα	0,1% ετησίως επί της τρέχουσας αξίας των κατατεθειμένων προς φύλαξη χρεογράφων
Αγορά/Πώληση Μετοχών	Ευρώ 11,74 ανά πράξη
Αγορά/Πώληση Τίτλων Ε.Δ.	Ευρώ 11,74 ανά πράξη
Αγορά/Πώληση Ξένων Τίτλων	Ευρώ 12,00 ανά πράξη
Είσπραξη μερίσματος μετοχών	
Είσπραξη Τοκομεριδίων	
Εντολή πληρωμής εντός Ελλάδος	Ευρώ 17,61 ανά εντολή

### 6.5.3 Συμβάσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

1. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «ΕΓΝΑΤΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Ε.» (νυν Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.) με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Συγκεκριμένα αφορά την αγορά και πώληση μετοχών στο Χ.Α. και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού. Να σημειωθεί ότι, αν και η εν λόγω σύμβαση προβλέπει την καταβολή αμοιβής στην χρηματιστηριακή εταιρία, δεν προσδιορίζεται ούτε το ύψος στο οποίο αυτή θα ανέλθει ούτε ο τρόπος υπολογισμού της.

2. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «ΕΓΝΑΤΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Ε.» (νυν Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.). Οι ως άνω επενδυτικές υπηρεσίες συνίστανται σε:

α) λήψη και εκτέλεση παραγγελιών για συναλλαγές επί παραγώγων στο ΧΠΑ για λογαριασμό της Εταιρίας και

β) υπηρεσίες εκκαθάρισης μέσω της ΕΤΕΣΕΠ για τις συναλλαγές που θα πραγματοποιεί η Εταιρία επί Παραγώγων με τη διαμεσολάβηση της χρηματιστηριακής εταιρίας. Περαιτέρω, και σύμφωνα και με τους ειδικούς όρους της εν λόγω σύμβασης, ορίζεται ότι η Εταιρία θα καταβάλει στην χρηματιστηριακή εταιρία τις ακόλουθες αμοιβές προμήθειας αναφορικά με έκαστο των ακόλουθων παραγώγων Προϊόντων: (α) Συμβάσεις Μελλοντικής Εκπλήρωσης στο δείκτη FTSE-ASE 20: 14 Ευρώ + 1,80 Ευρώ και (β) Συμβάσεις Μελλοντικής Εκπλήρωσης στο δείκτη FTSE-ASE MID 40: 10 Ευρώ + 1,20 Ευρώ.

3. Την από 27.02.2004 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και εκκαθάρισης συναλλαγών επί Παραγώγων Προϊόντων μεταξύ της Εταιρίας και της ανώνυμης χρηματιστηριακής εταιρίας «ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (νυν Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.). Οι ως άνω επενδυτικές υπηρεσίες συνίστανται σε: α) λήψη, εκτέλεση ή/και περαιτέρω διαβίβαση παραγγελιών (εντολών) της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. για κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό της σε παράγωγα διαπραγματεύσιμα στο ΧΠΑ ή σε οποιαδήποτε, οργανωμένη ή μη οργανωμένη, Αλλοδαπή Αγορά και β) υπηρεσίες εκκαθάρισης μέσω των Συναλλαγών επί Παραγώγων που διενεργεί η Εταιρία στο ΧΠΑ ή σε οποιαδήποτε αλλοδαπή αγορά με τη διαμεσολάβηση της χρηματιστηριακής εταιρίας. Περαιτέρω, αν και στους ειδικούς όρους της εν λόγω σύμβασης, προσδιορίζονται τα Παράγωγα Προϊόντα δεν καθορίζονται οι αμοιβές και προμήθειες αναφορικά με καθένα από αυτά. Τέλος, σημειώνεται ότι η εν λόγω σύμβαση υπεγράφη από το νόμιμο εκπρόσωπο της διαχειρίστριας εταιρίας «ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» για λογαριασμό της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ..

4. Την από 04.08.2004 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μεταξύ της Εταιρίας και της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», αορίστου διάρκειας, με την οποία αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρία τις επενδυτικές υπηρεσίες που προβλέπονται από την υπ' αριθμ. 101/1999 άδεια λειτουργίας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και η οποία διέπει όλες τις συναλλακτικές της σχέσεις με την Εταιρία και ισχύει συμπληρωματικά με την σύμβαση χρηματιστηριακής παραγγελίας - λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, που υπεγράφη μεταξύ των δύο μερών την ίδια ημερομηνία. Εξάλλου, η εν λόγω σύμβαση χρηματιστηριακής παραγγελίας - λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών διέπει τις συναλλακτικές σχέσεις της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» με την Εταιρία που αφορούν τη λήψη, αποδοχή και εκτέλεση ή περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών (παραγγελιών) της Εταιρίας:

- για κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό της Εταιρίας σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1 στοιχ. α(ι) του ν. 2396/1996,
- για απόκτηση και διάθεση (εξαγορά) για λογαριασμό της Εταιρίας μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και εν γένει Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες,
- για κτήση μετοχών και ομολογιών για λογαριασμό του Πελάτη σε δημόσια εγγραφή ή με συμμετοχή στην αύξηση κεφαλαίου ανωνύμων εταιριών,
- για κτήση του δικαιώματος προτιμίας μετοχών και
- 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.

Η προμήθεια - αμοιβή που δικαιούται η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Εταιρία ορίσθηκε για χρηματιστηριακές συναλλαγές, σύμφωνα με την εν λόγω σύμβαση:

α) σε ποσοστό που δεν θα υπερβαίνει το 1% της αξίας της συναλλαγής, προκειμένου για μετοχές.

Την ίδια μέρα (04.08.2004) υπεγράφη εξάλλου μεταξύ των δύο ως άνω μερών και η προσθήκη στη σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τους γενικούς όρους συναλλαγών, η οποία διέπει τις συναλλακτικές σχέσεις της Εταιρίας με την Τράπεζα σχετικά με τη λήψη, αποδοχή και διαβίβαση εντολών από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για λογαριασμό της Εταιρίας για την κατάρτιση συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία είναι εισηγμένα σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού. Και η σύμβαση αυτή διέπεται από την μεταξύ των μερών σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Τέλος, σημειώνουμε ότι η σύμβαση αυτή υπεγράφη από τη διαχειρίστρια εταιρία «ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» διά του νομίμου εκπροσώπου της κ. Γεωργίου Βεντουράτου.

5. Την από 04.08.2004 σύμβαση χρηματιστηριακής παραγγελίας-λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μεταξύ της Εταιρίας και της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Οι επενδυτικές υπηρεσίες, τις οποίες αναλαμβάνει να παράσχει η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στα πλαίσια της εν λόγω σύμβασης, αφορούν στη λήψη, αποδοχή και εκτέλεση εντολών (παραγγελιών) του πελάτη για την κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα από τα κατωτέρω χρηματοπιστωτικά μέσα:

- Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures),
- Προθεσμιακά συμβόλαιο επιτοκίου (FRA),
- Συμβάσεις ανταλλαγής, (swaps) υποχρεώσεων με αντικείμενο επιτόκιο ή συνάλλαγμα ή συμβάσεις ανταλλαγής συνδεδεμένες με μετοχές ή με δείκτη μετοχών (equity swaps), και
- Δικαιώματα προαίρεσεως (options) για την αγορά ή πώληση οποιουδήποτε από τους ανωτέρω τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των ισοδυνάμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς και ιδίως των δικαιωμάτων προαίρεσεως επί συναλλάγματος και επιτοκίων.

Η εν λόγω σύμβαση έχει αόριστη διάρκεια, ωστόσο δεν προσδιορίζει το ύψος της προμήθειας-αμοιβής που δικαιούται η Τράπεζα για τις υπηρεσίες που θα παρέχει.

Την ίδια μέρα (04.08.2004) υπεγράφη εξάλλου μεταξύ των δύο ως άνω μερών και η προσθήκη στη σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τη σύμβαση χρηματιστηριακής παραγγελίας και εκκαθάρισης συναλλαγών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων στην αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία διέπει τις συναλλακτικές σχέσεις της Εταιρίας με την Τράπεζα σχετικά με τη λήψη, αποδοχή και διαβίβαση εντολών από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για λογαριασμό της Εταιρίας για την κατάρτιση και εκκαθάριση συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού ή αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συμβάσεων που καταρτίζονται με αλλοδαπό αντισυμβαλλόμενο. Και η σύμβαση αυτή διέπεται από την μεταξύ των μερών σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ενώ σημειώνεται ότι την υπέγραψε για λογαριασμό της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. η διαχειρίστρια εταιρία «ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» διά του νομίμου εκπροσώπου της.

6. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «Άλφα Χρηματιστηριακή Α.Ε.» με αντικείμενο την αγορά και πώληση μετοχών στο Χ.Α. Με την εν λόγω σύμβαση ορίζεται ότι η χρηματιστηριακή εταιρία θα δικαιούται αμοιβή για τις υπηρεσίες της που θα ορίζεται εκάστοτε από το είδος της επενδυτικής υπηρεσίας την οποία παρέχει στην Εταιρία, σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον τιμολόγιο αμοιβών και προμηθειών της χρηματιστηριακής εταιρίας.

7. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, η οποία έχει αόριστη διάρκεια. Οι ως άνω επενδυτικές υπηρεσίες συνίστανται στη λήψη, αποδοχή και εκτέλεση εντολών (παραγγελιών) από την Εταιρία για την κατάρτιση και εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών για λογαριασμό της σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως αυτά παρατίθενται ακολούθως:

- αγορά και πώληση μετοχών στο Χ.Α.,
- τίτλοι προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβάσεων (futures), συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς,
- προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίου (FRA),
- συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) υποχρεώσεων με αντικείμενο επιτόκιο ή συνάλλαγμα ή συμβάσεις ανταλλαγής συνδεόμενες με μετοχές ή με δείκτη μετοχών (equity swaps), και
- δικαιώματα προαίρεσης (options) για την αγορά ή πώληση οποιωνδήποτε χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς.
- Περαιτέρω, ορίζεται ότι η Εταιρία θα καταβάλει στη χρηματιστηριακή εταιρία προμήθεια - αμοιβή για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών που αποτελούν αντικείμενο της σύμβασης, το ύψος της οποίας είναι μειούμενο κλιμακωτά βάσει του μηνιαίου όγκου συναλλαγών της Εταιρίας. Η αρχική προμήθεια ορίζεται σε 40 Ευρώ ανά συμβόλαιο για το Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE20, σε 35 Ευρώ ανά συμβόλαιο για το Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE Mid40. Τέλος, τα πάγια έξοδα για την ενημέρωση της Εταιρίας ανέρχονται μηνιαίως σε 15 Ευρώ και χρεώνονται αυτομάτως από την χρηματιστηριακή εταιρία στο χρηματιστηριακό λογαριασμό της Εταιρίας.

8. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «Π & Κ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με αντικείμενο την αγορά και πώληση μετοχών στο Χ.Α.

9. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «BETA Α.Χ.Ε.» αορίστου διάρκειας με αντικείμενο την αγορά και πώληση μετοχών στο Χ.Α. Στην εν λόγω σύμβαση προβλέπεται ότι το ύψος της προμήθειας που δικαιούται η χρηματιστηριακή εταιρία για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ορίζεται για χρηματιστηριακές συναλλαγές: (α) σε ποσοστό που δεν θα

υπερβαίνει το 1,5% της αξίας της συναλλαγής, προκειμένου για μετοχές και (β) σε ποσοστό που δεν θα υπερβαίνει το 1,5% της αξίας της συναλλαγής, προκειμένου για τίτλους σταθερού εισοδήματος.

10. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» με αντικείμενο την αγορά και πώληση μετοχών στο Χ.Α. Η εν λόγω σύμβαση ορίζει ότι, οι αμοιβές της χρηματιστηριακής εταιρίας για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και οι πάσης φύσης επιβαρύνσεις, καθώς και ο τρόπος καταβολής τους, αναγράφονται σε ειδικό έντυπο που τίθεται στη διάθεση της Εταιρίας.

11. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.» με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, η οποία έχει αόριστη διάρκεια με αντικείμενο την αγορά και πώληση μετοχών σε χρηματιστήρια του εξωτερικού. Οι ως άνω επενδυτικές υπηρεσίες συνίστανται:

α) στη λήψη και διαβίβαση για λογαριασμό της Εταιρίας εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών επί ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως αυτά παρατίθενται ακολούθως:

- κινητές αξίες και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,
- τίτλους της χρηματαγοράς,
- τίτλους προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβάσεων (futures), συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς,
- προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίου (FRA),
- συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) υποχρεώσεων με αντικείμενο επιτόκιο ή συνάλλαγμα ή συμβάσεις ανταλλαγής συνδεδεμένες με μετοχές ή με δείκτη μετοχών (equity swaps), και
- δικαιώματα προαίρεσας (options) για την αγορά ή πώληση οποιωνδήποτε χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ιδίως δικαιώματα προαίρεσας (options) επί συναλλάγματος και επιτοκίων.

β) στην εκτέλεση των παραγγελιών και εντολών αυτής για λογαριασμό τρίτων,

γ) στη διαπραγμάτευση και αγοραπωλησία για ίδιο λογαριασμό τίτλων που αναφέρονται στην υποπερίπτωση α ανωτέρω,

δ) στην αναδοχή της έκδοσης του συνόλου ή μέρους τίτλων που αναφέρονται στην υποπερίπτωση α ή/και στη διάθεσή τους ως προς την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά.

Πέραν των ανωτέρω περιγραφόμενων υπηρεσιών η εταιρία «HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.» μπορεί να παρέχει την κύρια επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης επενδυτικών χαρτοφυλακίων της Εταιρίας, στα πλαίσια εντολών της, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν έναν ή περισσότερους από τους τίτλους που απαριθμούνται ανωτέρω. Σημειώνεται ότι η εν λόγω σύμβαση παραμένει ανενεργή από την υπογραφή της έως και σήμερα.

Επίσης, ορίζεται ότι η Εταιρία θα καταβάλει στην χρηματιστηριακή εταιρία αμοιβή για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών που αποτελούν αντικείμενο της σύμβασης, σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 0,25% της αξίας κάθε χρηματιστηριακής συναλλαγής κατ' εκτέλεση της εντολής της Εταιρίας, εκτός αν διαφορετικά συμφωνηθεί μεταξύ της χρηματιστηριακής και της Εταιρίας, κατά περίπτωση, λαμβανομένου υπόψη του όγκου συναλλαγών που διενεργεί η χρηματιστηριακή για λογαριασμό της Εταιρίας.

12. Την από 20.07.2004 συμπληρωματική σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών για συναλλαγές πελατών σε ξένα παράγωγα μεταξύ της Εταιρίας και των «HSBC Παντελάκης Ανώνυμος Χρηματιστηριακή Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και «HSBC Bank Plc», με την οποία συμφωνήθηκε η Εταιρία να δίνει εντολές στη Χρηματιστηριακή για την επένδυση χρημάτων του σε ξένες κινητές αξίες στο εξωτερικό και ειδικότερα σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως

προβλέπεται από το Προεδρικό Διάταγμα 96/23.3.1993 «περί απελευθέρωσης κινήσεως κεφαλαίων. Οι εντολές της Εταιρίας αφορούν επενδύσεις στις κατωτέρω αγορές: Ηνωμένο Βασίλειο, Ιρλανδία, Δανία, Γαλλία, Γερμανία, Ολλανδία, Ισπανία, Ιταλία, Φινλανδία, Σουηδία, Αυστρία, Βέλγιο, Πορτογαλία, Νορβηγία, Ελβετία, EASDAQ, Η.Π.Α. και Ιαπωνία, ενώ η παροχή οποιασδήποτε άλλης κύριας ή παρεπόμενης υπηρεσίας θα ρυθμίζεται από ειδική έγγραφη συμφωνία. Σημειώνεται ότι, η εν λόγω σύμβαση υπεγράφη από το νόμιμο εκπρόσωπο της διαχειρίστριας εταιρίας «ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» για λογαριασμό της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ..

13. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» Εκκαθάρισης Συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών. Η εν λόγω σύμβαση καλύπτει τις Υπηρεσίες Εκκαθάρισης Συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών που θα προσφέρει η εν λόγω τράπεζα μέλος στην Εταιρία, ως μέλος της εταιρίας Εκκαθάρισης Συναλλαγών (ΕΤΕΣΕΠ) και θα ισχύει για όλες τις μελλοντικές πράξεις εκκαθάρισης επί παραγώγων που θα διενεργεί η τράπεζα για συναλλαγές που θα πραγματοποιεί η Εταιρία μέσω του μέλους του ΧΠΑ που συνεργάζεται και τις οποίες η τράπεζα-μέλος έχει αναλάβει την εκκαθάριση.

14. Η Εταιρία έχει συνάψει την από 2.5.2003 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την «EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», αορίστου διάρκειας, με την οποία η δεύτερη αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρία τις επενδυτικές υπηρεσίες που προβλέπονται από την υπ' αριθμ. 149/6/12.1.1999 άδεια λειτουργίας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και η οποία διέπει όλες τις συναλλακτικές της σχέσεις με την Εταιρία και ισχύει συμπληρωματικά με την σύμβαση χρηματιστηριακής παραγγελίας - λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, που υπεγράφη μεταξύ των δύο μερών την ίδια ημερομηνία. Εξάλλου, η εν λόγω σύμβαση χρηματιστηριακής παραγγελίας - λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών διέπει τις συναλλακτικές σχέσεις της «EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» με την Εταιρία που αφορούν τη λήψη, αποδοχή και εκτέλεση ή περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών (παραγγελιών) της Εταιρίας:

- για κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό της Εταιρίας σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1 στοιχ. α(ι) του ν. 2396/1996,
- για απόκτηση και διάθεση (εξαγορά) για λογαριασμό της Εταιρίας μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και εν γένει Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες,
- για κτήση μετοχών και ομολογιών για λογαριασμό του Πελάτη σε δημόσια προσφορά ή με συμμετοχή στην αύξηση κεφαλαίου ανωνύμων εταιριών,
- για κτήση του δικαιώματος προτιμίας μετοχών και
- 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.

Η προμήθεια - αμοιβή που δικαιούται η «EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Εταιρία ορίσθηκε για χρηματιστηριακές συναλλαγές, σύμφωνα με την εν λόγω σύμβαση:

α) σε ποσοστό που δεν θα υπερβαίνει το 0,25% της αξίας του πινακιδίου, προκειμένου για μετοχές,

β) σε ποσοστό που δεν θα υπερβαίνει το 0,15% της αξίας της συναλλαγής προκειμένου για τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Στις 2.5.2003 υπεγράφη εξάλλου μεταξύ των δύο ως άνω μερών και η πρόσθετη πράξη στη σύμβαση χρηματιστηριακής παραγγελίας - λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, η οποία αφορά την υπηρεσία λήψης και διαβίβασης εντολών από την «EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» για λογαριασμό της Εταιρίας για την κατάρτιση συναλλαγών επί μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές της αλλοδαπής. Και η σύμβαση αυτή διέπεται από την μεταξύ των μερών σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.



15. Η Εταιρία έχει συνάψει από 27.6.2003 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την εταιρία «Ν.Δ. ΔΕΒΛΕΤΟΓΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.Υ.», αορίστου διάρκειας, σύμφωνα με την οποία η δεύτερη ανέλαβε να παρέχει στην Εταιρία τις επενδυτικές υπηρεσίες που προβλέπονται από την άδεια λειτουργίας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση της 122ης/2.12.1997 συνεδρίασης). Η εν λόγω σύμβαση διέπει όλες τις συναλλακτικές σχέσεις της «Ν.Δ. ΔΕΒΛΕΤΟΓΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.Υ.» με την Εταιρία και ισχύει συμπληρωματικά προς την ειδική σύμβαση λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών που υπεγράφη την ίδια ημερομηνία μεταξύ των αυτών μερών:

- για κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό της Εταιρίας σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1 στοιχ. α(ι) του ν. 2396/1996,
- για απόκτηση και διάθεση (εξαγορά) για λογαριασμό της Εταιρίας μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και εν γένει Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες,
- για κτήση μετοχών και ομολογιών για λογαριασμό του Πελάτη σε δημόσια προσφορά ή με συμμετοχή στην αύξηση κεφαλαίου ανωνύμων εταιριών,
- για κτήση και διάθεση του δικαιώματος προτιμήσεως μετοχών και
- 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.

Η προμήθεια - αμοιβή της «Ν.Δ. ΔΕΒΛΕΤΟΓΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.Υ.» για την παροχή των ανωτέρω επενδυτικών υπηρεσιών ορίσθηκε για τις χρηματιστηριακές συναλλαγές:

α) σε ποσοστό που δεν θα υπερβαίνει το 0,25% της αξίας της συναλλαγής,

β) σε ελάχιστη χρέωση πινακιδίου Ευρώ 4,40.

16. Την από 30.11.2004 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την «ΑΛΚΗ Χρηματιστηριακή Α.Ε.». Την ίδια ημέρα υπεγράφη και η ειδική σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ως προς κινητές αξίες μεταξύ των αυτών συμβαλλομένων μερών και η οποία αποτελεί μαζί με την πρώτη ενιαίο και αναπόσπαστο σύνολο. Η σύμβαση αυτή δεν καλύπτει την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ενώ η αμοιβή της χρηματιστηριακής προσδιορίζεται στο παράρτημα «Προμήθειες της ΑΧΕ για τις συναλλαγές επί κινητών αξιών», το οποίο όμως δεν ετέθη υπόψη μας. Την εν λόγω σύμβαση υπέγραψε για την Εταιρία η διαχειρίστρια εταιρία «ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» διά του νομίμου εκπροσώπου της.

#### 6.5.4 Λοιπές Συμβάσεις της Εταιρίας με Τρίτους

1. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «ADVANCED INFORMATION SERVICES Α.Ε.» με αντικείμενο την προμήθεια της μηχανογραφικής εφαρμογής AIS - INCO (Λογιστικής Διαχείρισης και Παρακολούθησης Χαρτοφυλακίου των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου), την εγκατάστασή της σε εξοπλισμό της Εταιρίας, την εκπαίδευση προσωπικού και την συντήρηση της εφαρμογής. Το τίμημα ορίσθηκε στο ποσό των 11.738.81 Ευρώ πλέον ΦΠΑ ενώ, το τίμημα για την συντήρηση της εφαρμογής ορίσθηκε στο ποσό των 2.112,99 Ευρώ πλέον ΦΠΑ για τον πρώτο χρόνο αναπροσαρμόζόμενο ετησίως.

2. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «LAN-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ». Με τη σύμβαση αυτή, αορίστου διάρκειας η «LAN-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.» αναλαμβάνει να προσφέρει στην Εταιρία τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες, ως αυτές ορίζονται στην Αίτηση Σύνδεσης.

3. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «Α. & Μ. ΣΤΑΜΟΠΟΥΛΟΥ Συμβούλων Επιχειρήσεων Α.Ε.», διετούς διάρκειας αρχομένης την 1.3.2001 και λήγουσας την 28.2.2003, στην οποία προβλέπεται αυτόματη παράταση για διαδοχικές ετήσιες περιόδους. Με την σύμβαση αυτή, η Εταιρία ανέθεσε στην εταιρία «Α. & Μ. ΣΤΑΜΟΠΟΥΛΟΥ Συμβούλων Επιχειρήσεων Α.Ε.» την παροχή των κατωτέρω υπηρεσιών:



α) Κατάρτιση λογιστηρίου και υποχρεώσεων βάσει της νομοθεσίας περί φορολογίας εισοδήματος - ΚΒΣ. Ειδικότερα, κατάρτιση ισολογισμών και λογιστικών καταστάσεων.

β) Εποπτεία της Εταιρίας βάσει εμπορικής νομοθεσίας από λογιστικής και φοροτεχνικής απόψεως.

γ) Εποπτεία των υποχρεώσεων της Εταιρίας προς:

- Τράπεζα της Ελλάδος,
- Ένωση Θεσμικών Επενδυτών,
- Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Οι υπηρεσίες αυτές θα παρέχονται από τη σύμβουλο εταιρία σε καθημερινή βάση ενώ περαιτέρω, η σύμβουλος υποχρεούται να συντάσσει σε μηνιαία βάση έκθεση, στην οποία θα αναφέρεται σε ζητήματα της Εταιρίας σε σχέση με το αντικείμενο της σύμβασης.

Η ετήσια αμοιβή της συμβούλου εταιρίας καθορίζεται στο συνολικό ποσό των 20.542,92 Ευρώ πλέον ΦΠΑ. Το ποσό αυτό θα καταβάλλεται σε 14 ισόποσες μηνιαίες δόσεις, εκ των οποίων οι 12 δόσεις θα είναι καταβλητέες στο τέλος κάθε μηνός, η 13η δόση θα είναι καταβλητέα την 15η Δεκεμβρίου και η 14η δόση την 1η Απριλίου κάθε έτους. Επιπλέον, θα καταβάλλεται από την Εταιρία στη σύμβουλο το ποσό των 1.467,35 Ευρώ για την κατάρτιση του ετήσιου ισολογισμού και για κάθε τρίμηνη λογιστική κατάσταση της Εταιρίας, ήτοι συνολικά το ποσό των 5.869,41 Ευρώ ετησίως.

4. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ - ΓΕΝΙΚΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΛΗΨΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», με την οποία η δεύτερη αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρία και συγκεκριμένα στις εγκαταστάσεις και στους εργαζομένους αυτής, υπηρεσίες Τεχνικού Ασφαλείας, όπως αυτές οι υπηρεσίες αναλυτικά προσδιορίζονται και προβλέπονται από τις διατάξεις του Νόμου 1568/1985. Για τις εν λόγω υπηρεσίες του Μηχανικού ασφαλείας, η Εταιρία θα καταβάλλει στην εταιρία «ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ - ΓΕΝΙΚΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΛΗΨΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» ετησίως το ποσό των 180.000 δραχμών πλέον ΦΠΑ. Η σύμβαση αυτή θα έχει διάρκεια δώδεκα (12) μηνών, ήτοι θα αρχίζει την 15η Οκτωβρίου 2001 και θα λήγει την 14η Οκτωβρίου 2002. Η εν λόγω σύμβαση από τις 15.01.2002 μετατράπηκε σε αορίστου διάρκειας.

5. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «V + O Communication Resources A.E.» με αντικείμενο: (α) την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στη διαμόρφωση της επικοινωνιακής στρατηγικής της Εταιρίας, (β) την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την ενίσχυση και διατήρηση της δημόσιας εικόνας της Εταιρίας, (γ) την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την ανάπτυξη προγράμματος προβολής και προώθησης των προϊόντων της Εταιρίας, (δ) την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη δημιουργία εσωτερικής οργανωτικής υποδομής, που θα προωθεί με συνέπεια και συνέχεια την επικοινωνιακή στρατηγική της Εταιρίας και (ε) την κατάθεση προτάσεων για την ενίσχυση της κοινωνικής δράσης της Εταιρίας με το σχεδιασμό χορηγικής πολιτικής και άλλων προωθητικών ενεργειών. Η διάρκεια της σύμβασης ορίστηκε ετήσια, άρχουσα την 1.11.2004 και λήγουσα την 31.10.2005. Το μηνιαίο κόστος των συμβουλευτικών υπηρεσιών που θα παρέχονται στην Εταιρία ανέρχεται σε 1.040,67 Ευρώ, μη συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ.

6. Η Εταιρία έχει συνάψει την από 11.06.2004 σύμβαση με την ανώνυμη εταιρία «INTERSYS A.E. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ». Με τη σύμβαση αυτή, η INTERSYS A.E. αναλαμβάνει να προσφέρει στην Εταιρία τεχνική υποστήριξη στο μηχάνημα B210C - ΕΚΕ88465, έναντι αμοιβής ύψους Ευρώ 117,28 (πλέον ΦΠΑ). Η διάρκεια της σύμβασης ορίζεται ετήσια και ανανεώνεται αυτόματα για ένα και μόνον επιπλέον χρόνο.

7. Την από 22.6.2004 σύμβαση τεχνικής υποστήριξης μηχανής μεταξύ της Εταιρίας και της εταιρίας «INTERSYS A.E. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ». Με τη σύμβαση αυτή η INTERSYS A.E. αναλαμβάνει να προσφέρει στην Εταιρία τεχνική υποστήριξη στο μηχάνημα L800-EFW66430 έναντι αμοιβής ύψους Ευρώ 218,72 πλέον ΦΠΑ δεκαοκτώ τοις εκατό (18%). Η διάρκεια της σύμβασης ορίζεται ετήσια και ανανεώνεται αυτόματα για έναν και μόνο επιπλέον χρόνο.
8. Την από 22.6.2004 σύμβαση τεχνικής υποστήριξης μηχανής μεταξύ της Εταιρίας και της εταιρίας «INTERSYS A.E. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ». Με τη σύμβαση αυτή η INTERSYS A.E. αναλαμβάνει να προσφέρει στην Εταιρία τεχνική υποστήριξη στο μηχάνημα GP225-UEM03069 έναντι αμοιβής ύψους Ευρώ 340,95 πλέον ΦΠΑ δεκαοκτώ τοις εκατό (18%). Η διάρκεια της σύμβασης ορίζεται ετήσια και ανανεώνεται αυτόματα για έναν και μόνο επιπλέον χρόνο.
9. Το από 30.08.2004 συμβόλαιο τεχνικής κάλυψης συστημάτων ασφάλειας και ελέγχου πρόσβασης δού ορόφου SAFEPLAN, μεταξύ της Εταιρίας και της εταιρίας με την επωνυμία «Τάκης Ζαριφόπουλος Α.Ε.». Η ισχύς του συμβολαίου ορίζεται ετήσια από 1.9.2004 έως 31.8.2005, ενώ το ποσό που θα καταβάλει η Εταιρία στην «Τάκης Ζαριφόπουλος Α.Ε.» ως δαπάνη συντήρησης για το ως άνω διάστημα ανέρχεται σε Ευρώ 274,00 πλέον του αναλογούντος ΦΠΑ 18%.
10. Την από 26.01.2004 σύμβαση συντήρησης & υποστήριξης μηχανογραφικού εξοπλισμού μεταξύ της Εταιρίας και της εταιρίας «PANSYSTEMS A.E.», με την οποία η δεύτερη ανέλαβε να παρέχει στην Εταιρία και συγκεκριμένα στα γραφεία αυτής, υπηρεσίες υποστήριξης σε επίπεδο υλικού (hardware) και λογισμικού (software) αντί συνολικής αμοιβής ποσού 1.750,00 Ευρώ, καταβλητέας κατά το ήμισυ με την υπογραφή της σύμβασης και εξόφληση στο τέλος του 5ου μήνα υποστήριξης.
11. Την από 08.11.2004 σύμβαση εντολής εκτελέσεως έργου παροχής υπηρεσιών μεταξύ της Εταιρίας και της εταιρίας «Κ.Ε.Κ. ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.», με την οποία η δεύτερη ανέλαβε τη διαχείριση του Προγράμματος Επαγγελματικής Κατάρτισης των Εργαζομένων της Εταιρίας, το οποίο εντάσσεται στη διαδικασία επιστροφής από τον Ο.Α.Ε.Δ. της εργοδοτικής εισφοράς ύψους 0,45% για την περίοδο 2004. Η αμοιβή της «Κ.Ε.Κ. ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.» για τις παραπάνω εργασίες συμφωνήθηκε σε ποσοστό 10% επί του ποσού που θα εκκαθαρισθεί και επιστραφεί τελικώς στη ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. από τον Ο.Α.Ε.Δ.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα βασικά στοιχεία των συμβάσεων που έχει υπογράψει η Εταιρία:

Ημερομηνία	Αντισυμβαλλόμενη Εταιρία	Αντικείμενο	Διάρκεια	Αμοιβή
<b>ΣΥΜΒΑΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>				
29.10.2001	ΔΙΟΛΚΟΣ Asset Management ΑΕΠΕΥ	Τροποποίηση και Κωδικοποίηση Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου από 27/09/2001	5 έτη	Επί προμήθειας
<b>ΣΥΜΒΑΣΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ</b>				
08.02.2001	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	Σύμβαση Θεματοφυλακής	Αορίστου Χρόνου	0,1% ετησίως επί της τρέχουσας αξίας των κατατεθειμένων προς φύλαξη χρεογράφων <ul style="list-style-type: none"> <li>• Αγορά/Πώληση Μετοχών: Ευρώ 11,74 ανά πράξη</li> <li>• Αγορά/Πώληση Τίτλων Ε.Δ.: Ευρώ 11,74 ανά πράξη</li> <li>• Αγορά/Πώληση Ξένων Τίτλων: Ευρώ 12,00 ανά πράξη</li> <li>• Εντολή πληρωμής εντός Ελλάδος: Ευρώ 17,61 ανά εντολή</li> </ul>

Ημερομηνία	Αντισυμβαλλόμενη Εταιρία	Αντικείμενο	Διάρκεια	Αμοιβή
<b>ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b>				
13.02.2001	ΕΓΝΑΤΙΑ Χρηματιστηριακή ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Ε. (νυν ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.)	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών & Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων	Αορίστου Χρόνου	14 Ευρώ + 1,80 Ευρώ στα ΣΜΕ στο δείκτη FTSE-ASE 20 10 Ευρώ + 1,20 Ευρώ στα ΣΜΕ στο δείκτη FTSE-ASE MID 40
13.02.2001	ΕΓΝΑΤΙΑ Χρηματιστηριακή ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Ε. (νυν ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.)	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
27.2.2004	ΕΓΝΑΤΙΑ Χρηματιστηριακή ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Ε. (νυν ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.)	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών		
4.8.2004	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών		Επί προμήθειας
4.8.2004	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας /αμοιβής
18.04.2001	ALPHA Α.Χ.Ε.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
06.03.2001	ΠΕΡΒΑΝΑΣ Α.Χ.Ε.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
18.07.2001	ΠΕΡΒΑΝΑΣ Α.Χ.Ε.	Σύμβαση Επενδυτικών Υπηρεσιών επί Παραγώγων	Αορίστου Χρόνου	40 Ευρώ ανά συμβόλαιο για FTSE/ASE20 σε 35 Ευρώ ανά συμβόλαιο για FTSE/ASE40
12.03.2001	Π & Κ Α.Χ.Ε.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
23.04.2001	BETA Α.Χ.Ε.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
02.05.2001	ΕΘΝΙΚΗ Α.Χ.Ε.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
17.01.2002	HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
20.07.2004	HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	-	-
31.07.2001	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	Σύμβαση εκκαθάρισης συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
02.05.2003	EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών & Λήψης - Διαβίβασης Εντολών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
27.06.2003	Ν.Δ. ΔΕΒΛΕΤΟΓΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.Υ.	Λήψης - Διαβίβασης Εντολών	Αορίστου Χρόνου	Επί προμήθειας
30.11.2004	ΑΛΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.	Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών		

Ημερομηνία	Αντισυμβαλλόμενη Εταιρία	Αντικείμενο	Διάρκεια	Αμοιβή
<b>ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>				
4.4.2001	ADVANCED INFORMATION SERVICES A.E.	Προμήθεια μηχανογραφικής εφαρμογής, εγκατάστασης και συντήρησή της	Αορίστου Χρόνου	11.738,81 Ευρώ εφάπαξ και 2.112,99 Ευρώ ετήσια συντήρηση (αναπροσαρμοζόμενη ετησίως)
27.2.2002	ΛΑΝ-NET ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Προσφέρει στην Εταιρία τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	Αορίστου διάρκειας	
06.06.2001	A&M ΣΤΑΜΟΠΟΥΛΟΥ	Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών	Διετή Διάρκεια με αυτόματη παράταση για διαδοχικές ετήσιες περιόδους	26.412,33 Ευρώ ετησίως
15.10.2001	ΓΕΝΙΚΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ & ΠΡΟΛΗΨΗΣ Α.Ε.	Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών	Αορίστου διάρκειας	557,82 Ευρώ ετησίως
01.11.2004	V+O Communication Resources	Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών	1/11/2004 -31/10/2005	1.040,67 Ευρώ μηνιαίως+ Φ.Π.Α.
11.6.2004	INTERSYS A.E. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	Σύμβαση Τεχνικής Υποστήριξης Μηχανής B210C-EKE88465	1 έτος με αυτόματη ανανέωση για ένα ακόμα έτος	117,28 Ευρώ + Φ.Π.Α.
22.06.2004	INTERSYS A.E. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	Σύμβαση Τεχνικής Υποστήριξης Μηχανής L-800	1 έτος με αυτόματη ανανέωση για ένα ακόμα έτος	218,72 Ευρώ Ετησίως
22.06.2004	INTERSYS A.E. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	Σύμβαση Τεχνικής Υποστήριξης Μηχανής GP-225	1 έτος με αυτόματη ανανέωση για ένα ακόμα έτος	340,95 Ευρώ Ετησίως
30.8.2004	Τάκης Ζαριφόπουλος Α.Ε.	Συντήρησης συστημάτων ασφάλειας	1 έτος - 1.9.2004-31.8.2005	274 Ευρώ + Φ.Π.Α.
26.1.2004	PANSYSTEMS A.E.	Συντήρηση και υποστήριξη μηχανογραφικού υλικού		1.750 Ευρώ
8.11.2004	Κ.Ε.Κ. ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	Παροχή υπηρεσιών		10% επί του ποσού που θα εκκαθαριστεί και θα επιστραφεί στη ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. από τον ΟΑΕΔ
04.04.2001	ΑΘΗΝΑΪΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.	Προμήθεια μηχανογραφικής εφαρμογής, εγκατάστασης και συντήρησή της	Αορίστου Χρόνου	11.738,81 Ευρώ εφάπαξ και 205,82 Ευρώ ετήσια συντήρηση
01.10.2001	ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΠΕΥ	Παροχή μηχανογραφικής υποστήριξης	5 έτη	Άνευ αξίας

Όλες οι συμβάσεις που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο έχουν εγκριθεί από τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας.

Σε ό,τι αφορά τις συμβάσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ανενεργές είναι και δεν έχουν χρησιμοποιηθεί έως και σήμερα οι παρακάτω:

1. Η από 4/8/2004 με την ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ που αφορά παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε παράγωγα.
2. Η από 18/7/2001 με την ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΑΧΕ που αφορά παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε παράγωγα.
3. Η από 31/7/2001 με την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ που αφορά εκκαθάριση συναλλαγών στο Χ.Π.Α.
4. Η από 23/4/2001 με την ΒΕΤΑ ΑΧΕ που αφορά παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Η από 30/11/2004 με την ΑΛΚΗ ΑΧΕ που αφορά παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ήταν ανενεργή για το έτος 2004, ενεργοποιήθηκε όμως εντός του 2005.

Η Εταιρία με την από 10/3/2005 επιστολή της προς τον Κύριο Ανάδοχο σημειώνει ότι «μέχρι σήμερα όλες οι συμβάσεις ανταποκρίνονται στους γενικότερους όρους της αγοράς και αυτή την πολιτική θα ακολουθηθεί και στο μέλλον. Τέλος τονίζεται ότι όλες οι εκχωρηθείσες αμοιβές είναι πλήρως συμφωνημένες με τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Σχετικά με τις συμβάσεις με χρηματιστηριακές εταιρίες που αμείβονται επί προμηθείας, γίνεται διαπραγμάτευση κατά έτος ή όποτε αυτό κρίνεται σκόπιμο, αλλά πάντα βρίσκεται η διαπραγμάτευση εντός των ορίων της αγοράς».

Επίσης, στην από 10/3/2005 επιστολή της Εταιρίας προς τον Κύριο Ανάδοχο αναφέρονται τα εξής:

1. Σε ό,τι αφορά τις συμβάσεις διαχείρισης χαρτοφυλακίου τα ποσά για τη χρήση 2004 αναλύονται ως εξής:

- Αμοιβές Συμβούλων Διαχείρισης: 568,3 χιλ. Ευρώ.
- Αμοιβή Θεματοφύλακα Εγνατία Τράπεζα: 39,3 χιλ. Ευρώ.

2. Η από 13/02/2001 σύμβαση με την ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. και β) η από 20/07/2004 σύμβαση με την HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. που αφορούν στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και εκκαθάρισης σε παράγωγα είναι ενεργές και η συνολικές προμήθειες που κατέβαλε η Εταιρία στη χρήση του 2004 ανέρχονται στο ποσό των 115,2 χιλ. Ευρώ. Το ποσό αυτό προήλθε σύμφωνα με τις ισχύουσες συμβάσεις.

3. Το σύνολο των προμηθειών (προς τις συνεργαζόμενες μέσω σύμβασης χρηματιστηριακές εταιρίες) για συναλλαγές σε μετοχές για τη χρήση 2004 ανήλθε σε 485,8 χιλ. Ευρώ, αντιπροσωπεύοντας μέσο όρο προμήθειας 0,24%. Επίσης, στη χρήση 2004 ποσό ύψους 114,2 χιλ. Ευρώ αφορά λοιπά έξοδα και μεταβιβαστικά και ποσό ύψους 275,5 χιλ. Ευρώ αφορά τον φόρο πώλησης μετοχών.

## 6.6 Επενδυτική Πολιτική της Εταιρίας

Η επενδυτική πολιτική της Εταιρίας έχει ως στόχο τη διασφάλιση του συμφέροντος των Μετόχων καθώς και την αύξηση της αξίας της Εταιρίας με ικανοποιητικό ρυθμό σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Οι κυριότεροι κατευθυντήριοι άξονες της επενδυτικής πολιτικής που προτίθεται να ακολουθήσει η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Ικανοποιητική μερισματική απόδοση.

- Επίτευξη και διατήρηση των υψηλότερων δυνατών αποδόσεων, παράλληλα με την ανάληψη του χαμηλότερου δυνατού επενδυτικού ρίσκου.
- Καθιέρωση και ισχυροποίηση της Εταιρίας στον κλάδο.
- Μεγέθυνση του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου.
- Σεβασμός στο συμφέρον των μετόχων.

Η υλοποίηση της επενδυτικής πολιτικής θα βασίζεται στα παρακάτω:

- Στη διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου, το οποίο θα αποτελείται από μετοχές υψηλής ποιότητας και αναπτυξιακών προοπτικών, με μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, οι οποίες θα διαπραγματεύονται στο Ελληνικό Χρηματιστήριο ή και σε Διεθνή Χρηματιστήρια. Η ανάπτυξη αυτή μπορεί να προέλθει κυρίως μέσω συγχωνεύσεων, εξαγορών, στρατηγικών συμμαχιών, διεύρυνσης δραστηριοτήτων, κεφαλαιακών αναδιαρθρώσεων ή δυναμικής επέκτασης εργασιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Η Εταιρία μπορεί να επενδύει και σε μη εισηγμένες εταιρίες, πάντοτε μέσα στα πλαίσια του εκάστοτε ισχύοντος νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

- Στην τοποθέτηση σε άλλα σύνθετα μέσα της κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς κυρίως σε περιόδους χαμηλού επενδυτικού ενδιαφέροντος ή υψηλού επενδυτικού κινδύνου -σύμφωνα πάντα με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο- με σκοπό την επίτευξη υψηλών αποδόσεων, αλλά και την αντιμετώπιση του κινδύνου που συνδέεται με τα προϊόντα που θα περιέχονται στο υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο.
- Στη διατήρηση ενός ποσοστού σε τίτλους σταθερής απόδοσης (Ομόλογα, Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου), καθώς και σε Τραπεζικές καταθέσεις διαφόρων μορφών.
- Στην τοποθέτηση σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Στην τοποθέτηση σε αλλοδαπά χρεόγραφα.

Η Εταιρία θα συνεχίσει να διατηρεί τη θέση της στις εταιρίες που έχουν επιλεγεί, για όσο χρονικό διάστημα πιστεύει ότι υπάρχουν θετικές προοπτικές. Αυξομειώσεις των ανωτέρω θέσεων, θα είναι μέρος μιας ενεργής διαχείρισης (active portfolio management) που θα αποσκοπεί στη μεγιστοποίηση των αποδόσεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Ν. 1969 και την απόφαση 4/278/12.8.2003 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η Εταιρία υποχρεούται να δημοσιεύει ανά τρίμηνο πίνακα όλων των επενδύσεών της αναγράφοντας το μέσο κόστος και την αγοραία αξία εκάστης. Με αυτόν τον τρόπο δύνανται να ενημερώνονται οι επενδυτές για το κόστος και την πραγματική αξία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

Επίσης, δυνάμει της ως άνω απόφασης α) η Α.Ε.Ε.Χ. γνωστοποιεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών την κατά την 10η, 20η 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 και β) η εσωτερική αξία της μετοχής της Α.Ε.Ε.Χ. κατά την ημερομηνία σύνταξης των τριμηνιαίων περιοδικών καταστάσεων αναφέρονται σε σημείωση στον ισολογισμό και στις ως άνω τριμηνιαίες περιοδικές οικονομικές καταστάσεις.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας την 31.12.2002 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2002) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2002) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΝΑ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
<b>Α. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>							
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	20.020	11,63	232.843,74	11,00	-12.623,74	-5,42%	220.220,00
<b>ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>							
ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. (ΚΟ)	190.000	15,02	2.853.704,51	4,26	-2.044.304,51	-71,64%	809.400,00
<b>ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ</b>							
ΕΛΛ. ΕΤ. ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ (Κ)	100.000	14,03	1.402.820,40	13,24	-78.820,40	-5,62%	1.324.000,00
<b>ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>							
ΧΑΤΖΗΙΩΑΝΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ)	800.000	4,26	3.404.280,70	1,08	-2.540.280,70	-74,62%	864.000,00
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ</b>							
FRIGOGLOSS Α.Ε. (ΚΟ)	440.720	4,28	1.884.572,80	2,23	-901.767,20	-47,85%	982.805,60
<b>ΠΑΡΑΛΛΗΛΗ ΑΓΟΡΑ</b>							
FOLLI - FOLLI Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ)	121.680	18,84	2.292.519,90	16,12	-331.038,30	-14,44%	1.961.481,60
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	13.870	14,25	197.645,40	12,04	-30.650,60	-15,51%	166.994,80
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	803.120	3,85	3.090.051,38	2,84	-809.190,58	-26,19%	2.280.860,80
ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΓΕΥΜΑΤΑ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	285.000	9,17	2.613.051,24	3,14	-1.718.151,24	-65,75%	894.900,00
ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	30.006	11,38	341.552,97	1,39	-299.844,63	-87,79%	41.708,34
<b>ΝΕΧΑ</b>							
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.	200.000	5,44	1.087.001,86	5,72	56.998,14	5,24%	1.144.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>	<b>3.004.416</b>		<b>19.400.044,90</b>		<b>-8.709.673,76</b>		<b>10.690.371,14</b>
<b>ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ</b>							
FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	3.020	4,70	14.194,00	4,70	0,00		14.194,00
NEWSPHONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	19.920	6,20	123.504,00	6,20	0,00		123.504,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ</b>	<b>22.940</b>		<b>137.698,00</b>		<b>0,00</b>		<b>137.698,00</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>							
VOLEX GROUP PLC	150.000	2,48	371.966,71	1,84	-95.256,49	-25,61%	276.710,22
SFI GROUP PLC	400.000	1,82	728.685,85	0,48	-538.063,25	-73,84%	190.622,60
SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP PLC	200.000	7,45	1.489.124,24	6,12	-265.450,14	-17,83%	1.223.674,10
KENSINGTON GROUP PLC	180.000	3,57	642.967,06	2,15	-255.572,75	-39,75%	387.394,31
FITNESS FIRST PLC	200.000	5,27	1.054.834,95	2,40	-575.203,90	-54,53%	479.631,05
SERCO GROUP PLC	600.000	2,84	1.703.778,82	2,35	-292.556,68	-17,17%	1.411.222,14
BIG FOOD GROUP PLC	2.049.664	0,76	1.550.084,65	0,89	277.440,52	17,90%	1.827.525,17
PIZZA EXPRESS PLC	180.000	4,57	821.920,86	5,13	102.291,28	12,45%	924.212,14
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>	<b>3.959.664</b>		<b>8.363.363,14</b>		<b>-1.642.371,41</b>		<b>6.720.991,73</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΙΕΝΝΗΣ</b>							
BWT AG, BEST WATER TECHNOLOGY	14.050	18,49	259.761,40	9,65	-124.178,90	-47,80%	135.582,50
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΙΕΝΝΗΣ</b>	<b>14.050</b>		<b>259.761,40</b>		<b>-124.178,90</b>		<b>135.582,50</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΠΑΡΙΣΙΟΥ (EURONEXT)</b>							
SUEZ S.A.	10.000	16,42	164.200,00	16,54	1.200,00	0,73%	165.400,00

Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2002) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2002) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΝΑ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΠΑΡΙΣΙΟΥ (EURONEXT)	10.000		164.200,00		1.200,00		165.400,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΕ ΧΡΗΜ/ΡΙΑ ΕΞΩΤ.	3.983.714		8.787.324,54				7.021.974,23
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	7.011.070		28.325.067,44		-10.475.024,07	-36,98%	17.850.043,37
Repos Τράπεζα Πειραιώς			1.091.860,38				1.091.860,38
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	7.011.070		29.416.927,82		-10.475.024,07	-35,61%	18.941.903,75

Σύμφωνα με τον έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή, η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2002 λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002.

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας κατά την 31.12.2002 ανέρχονταν σε 9,630.38 χιλ. Ευρώ και ήταν τοποθετημένα σε καταθέσεις όψεως, προθεσμίας και synthetic swaps.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας την 31.12.2003 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2003) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2003) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΝΑ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
<b>Α. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	160.000	19,76	3.161.587	20,74	156.813,38	4,96%	3.318.400,00
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	133.190	23,09	3.075.192	23,98	118.703,95	3,86%	3.193.896,20
<b>Σύνολο κλάδου</b>			<b>6.236.779</b>		<b>275.517,33</b>	<b>4,42%</b>	<b>6.512.296,20</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ</b>							
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. (Κ) (ΕΠΑΤΤ)	400.000	3,96	1.584.000	4,02	24.000,00	1,52%	1.608.000,00
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>							
ΠΑΝΑΦΟΝ Α.Ε.Ε.Τ. (ΚΟ) (ΠΑΝΦ)	301.130	6,16	1.854.961	6,18	6.022,65	0,32%	1.860.983,40
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ) (ΓΕΡΜ)	29.000	18,60	539.400	19,84	35.960,00	6,67%	575.360,00
<b>Σύνολο κλάδου</b>			<b>2.394.361</b>		<b>24.000,00</b>	<b>1,00%</b>	<b>1.608.000,00</b>
<b>ΟΙΚΟΔΟΜΗΣΙΜΩΝ ΥΛΙΚΩΝ</b>							
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ) (ΤΙΤΚ)	21.060	32,38	682.018	32,46	1.589,29	0,23%	683.607,60
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>							
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΤΕΡΝΑ)	30.000	8,00	240.099	7,98	-699,40	-0,29%	239.400,00
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ</b>							
ΕΛΛ. ΕΤ. ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ (Κ) (ΕΕΕΚ)	100.874	14,37	1.449.425	16,52	217.013,78	14,97%	1.666.438,48
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ ΤΗΛ/ΣΗΣ</b>							
ΟΡΓΑΝΙΣΜ. ΠΡΟΓΝΩΣΤ. ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦ. (ΟΠΑΠ)	80.000	11,68	934.400	11,40	-22.400,00	-2,40%	912.000,00
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ</b>							
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ (ΔΕΗ)	50.000	18,49	924.665	19,60	55.334,60	5,98%	980.000,00
<b>ΠΑΡΑΛΛΗΛΗ ΑΓΟΡΑ</b>							
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ) (ΙΝΛΟΤ)	106.950	15,37	1.643.349	15,46	10.097,81	0,61%	1.653.447,00



Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2003) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31.12.2003) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΝΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
ΙΜΑΚΟ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ. (ΚΟ) (ΙΜΑΚΟ)	600.000	1,12	672.000	1,19	42.000,00	6,25%	714.000,00
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	497.470	2,78	1.383.439	2,67	-55.193,80	-3,99%	1.328.244,90
<b>Σύνολο</b>			<b>3.698.788</b>		<b>-3.095,99</b>	<b>-0,08%</b>	<b>3.695.691,90</b>
<b>ΝΕΧΑ</b>							
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.	578.270	5,63	3.257.145	5,76	73.689,83	2,26%	3.330.835,20
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>	<b>3.087.944</b>		<b>21.401.680,69</b>		<b>662.932,09</b>		<b>22.064.612,78</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>							
REVOIL Α.Ε.Ε.Π. (ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ)	8.440	6,70	56.548,00	6,70	0,00	0,00%	56.548,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.</b>	<b>8.440</b>		<b>56.548,00</b>				<b>56.548,00</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>							
VODAFON GROUP	700.000	1,87	1.305.757,78	1,97	69.809,76	5,35%	1.375.567,54
BIG FOOD GROUP PLC	800.000	2,34	1.872.152,62	2,25	-75.898,36	-4,05%	1.796.254,26
AVIVA	50.000	6,84	341.831,65	6,96	5.962,05	1,74%	347.793,70
EASY JET	90.772	4,00	363.376,91	4,16	13.981,15	3,85%	377.358,06
BRIT. AMERICAN TOBACCO	40.000	9,55	381.870,42	10,93	55.132,99	14,44%	437.003,41
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>	<b>1.680.772</b>		<b>4.264.989,38</b>		<b>68.987,59</b>		<b>4.333.976,97</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ AMSTERDAM EURONEXT</b>	<b>5.000</b>	<b>17,73</b>	<b>88.662,50</b>	<b>18,49</b>	<b>3.787,50</b>	<b>4,27%</b>	<b>92.450,00</b>
ROYAL DUTCH PETROLEUM (NL0000009470)	12.000	41,66	499.860,00	41,80	1.740,00	0,35%	501.600,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ AMSTERDAM</b>	<b>17.000</b>		<b>588.522,50</b>		<b>5.527,50</b>		<b>594.050,00</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ EURONEXT</b>	<b>6.000</b>	<b>141,83</b>	<b>851.000,00</b>	<b>147,40</b>	<b>33.400,00</b>	<b>3,92%</b>	<b>884.400,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΠΑΡΙΣΙΟΥ EURONEXT</b>	<b>6.000</b>		<b>851.000,00</b>		<b>33.400,00</b>		<b>884.400,00</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΧΕΤΡΑ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ</b>	<b>15.000</b>	<b>26,55</b>	<b>398.240,00</b>	<b>19,13</b>	<b>-111.290,00</b>	<b>-27,95%</b>	<b>286.950,00</b>
DEUTSCHE BOERSE (DE0005810055)	20.000	45,44	908.780,00	43,35	-41.780,00	-4,60%	867.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΧΕΤΡΑ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ</b>	<b>35.000</b>		<b>1.307.020,00</b>		<b>-153.070,00</b>		<b>1.153.950,00</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΣΤΟΚΚΟΛΜΗΣ ΣΟΥΗΔΙΑ</b>	<b>160.000</b>	<b>2,96</b>	<b>474.332,94</b>	<b>2,89</b>	<b>-12.658,93</b>	<b>-2,67%</b>	<b>461.674,01</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΤΟΚΚΟΛΜΗΣ ΣΟΥΗΔΙΑ</b>	<b>160.000</b>		<b>474.332,94</b>		<b>-12.658,93</b>		<b>461.674,01</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ Ν. ΥΟΡΚΗΣ Η.Π.Α.</b>	<b>30.000</b>	<b>7,67</b>	<b>230.233,67</b>	<b>7,63</b>	<b>-1.255,05</b>	<b>-0,55%</b>	<b>228.978,62</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ Ν. ΥΟΡΚΗΣ Η.Π.Α.</b>	<b>30.000</b>		<b>230.233,67</b>		<b>-1.255,05</b>		<b>228.978,62</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)</b>							
SFI GROUP PLC*	400.000	0,48	190.622,60	0,00	-190.621,60	-100,00%	1,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ (ΑΓΓΛΙΑ)</b>	<b>400.000</b>		<b>190.622,60</b>				<b>1,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΕ ΧΡΗΜ/ΡΙΑ ΕΞΩΤ.</b>	<b>2.328.772</b>		<b>7.906.721,09</b>				<b>7.657.030,60</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>	<b>5.425.156</b>		<b>29.364.949,78</b>		<b>413.241,60</b>	<b>1,41%</b>	<b>29.778.191,38</b>
Repos Τράπεζα Πειραιώς			2.016.581,27				2.016.581,27
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>	<b>5.425.156</b>		<b>31.381.531,05</b>		<b>413.241,60</b>	<b>1,32%</b>	<b>31.794.772,65</b>

\* Σύμφωνα με τον Έκτακτο Οικονομικό Ελεγκτή - Λογιστή, η διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρίας SFI GROUP PLC, στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, είχε ανασταλεί από τις 11/11/02 ενώ από τις αρχές του 2003 τέθηκαν σε καθεστώς μόνιμης διαγραφής λόγω της δυσχερούς χρηματοοικονομικής κατάστασης στην οποία είχε περιέλθει η εν λόγω εταιρία.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. έχει διατηρήσει στο χαρτοφυλάκιο της τις μετοχές της SFI GROUP PLC τις οποίες έχει αποτιμήσει σε αξία μνείας € 1, ενώ δεν προβέβη στη διαγραφή τους, καθότι η εταιρία παρά τα προβλήματά της δεν έχει τεθεί σε εκκαθάριση, ως εκ τούτου δεν έχει διαγράψει από το μητρώο των ανώνυμων εταιριών του Λονδίνου. Η διαφορά της αποτίμησης των μετοχών της εταιρίας SFI GROUP PLC, από € 190.622,60 σε € 1 (αξία μνείας) συμπεριελήφθη στη συνολική αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31.12.2003 και μεταφέρθηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαιά της και όχι στα αποτελέσματα χρήσης, όπως θα έπρεπε βάσει των διατάξεων της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002.

Σύμφωνα με τον έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή, η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2003 λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002.

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας κατά την 31.12.2003 ανέρχονταν σε 2.996,04 χιλ. Ευρώ και ήταν τοποθετημένα σε καταθέσεις όψεως, καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα και καταθέσεις προθεσμίας σε synthetic swaps.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας την 31.12.2004 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31-12-2004 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31-12-2004
<b>I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>							
<b>1 ΜΕΤΟΧΕΣ</b>							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	100.000	24,47	2.447.000,00	24,28	-19.000,00	-0,78%	2.428.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ) (ΠΕΙΡ)	100.000	12,96	1.296.000,00	12,86	-10.000,00	-0,77%	1.286.000,00
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	80.000	25,84	2.067.200,00	25,66	-14.400,00	-0,70%	2.052.800,00
ΑΛΦΑ TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΑΝΔΡΟ)	384.000	2,51	963.856,50	2,75	92.143,50	9,56%	1.056.000,00
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	264.140	3,20	844.561,89	2,82	-99.687,09	-11,80%	744.874,80
ΟΤΕ (ΚΟ) (ΟΤΕ)	160.000	13,33	2.132.800,00	13,22	-17.600,00	-0,83%	2.115.200,00
ΦΟΥΡΑΣ Α.Ε. (Κ) (ΦΡΑΚ)	78.250	5,83	456.044,55	5,82	-629,55	-0,14%	455.415,00
ΧΙΡΙΤΑ (ΚΑ) (ΤΣΙΠ)	220.000	2,19	482.388,91	2,18	-2.788,91	-0,58%	479.600,00
ΕΛΛ.ΕΤ. ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ (Κ) (ΕΕΕΚ)	60.280	17,73	1.068.995,61	17,98	14.838,79	1,39%	1.083.834,40
ΗΥΑΤΤ Α.Ε. (ΚΟ) (ΗΥΑΤΤ)	135.840	8,61	1.168.996,97	8,40	-27.940,97	-2,39%	1.141.056,00
<b>ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ</b>							
Α.Ε. (ΚΟ) (ΚΑΕ)	54.020	12,46	673.049,62	12,90	23.808,38	3,54%	696.858,00
ΜΠΕΝΡΟΥΜΠΗΣ & ΥΙΟΣ Α.Ε. (Κ) (ΜΠΕΝΚ)	7.368	12,78	94.174,46	12,18	-4.432,22	-4,71%	89.742,24
FHL MERMEREN KOMBINAT AD (ΜΕΡΚΟ)	23.296	7,39	172.182,60	4,98	-56.168,52	-32,62%	116.014,08
SPRIDER ΑΕΒΕ (ΚΟΝ) (ΣΠΡΙ)	37.340	2,08	77.583,10	1,97	-4.023,30	-5,19%	73.559,80
SINGULAR Α.Ε. (ΚΟ) (ΣΙΝΚ)	150.000	2,50	375.000,00	2,48	-3.000,00	-0,80%	372.000,00
FRIGOGLOSS Α.Ε. (ΚΟ) (ΦΡΙΓΟ)	200.000	3,26	652.208,21	3,60	67.791,79	10,39%	720.000,00
ΜΑΙΛΛΗΣ Ι.Μ. ΑΕΒΕ (ΚΑ) (ΜΑΙΚ)	150.000	3,76	563.486,42	3,72	-5.486,42	-0,97%	558.000,00
ΟΠΑΠ (ΟΠΑΠ)	120.000	19,81	2.377.178,40	20,36	66.021,60	2,78%	2.443.200,00
ΔΕΗ	120.000	20,68	2.481.600,00	20,60	-9.600,00	-0,39%	2.472.000,00
ΙΜΑΚΟ ΕΚΔΟΤΙΚΗ (ΚΟ) (ΙΜΑΚΟ)	294.240	1,02	301.386,56	0,75	-80.706,56	-26,78%	220.680,00
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ (ΚΟ)	259.470	2,67	692.784,90	2,39	-72.651,60	-10,49%	620.133,30
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ	520.000	5,37	2.793.436,23	0,54	-2.512.636,23	-89,95%	280.800,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.1.</b>			<b>24.181.914,93</b>		<b>-2.676.147,31</b>		<b>21.505.767,62</b>
<b>2 ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ-ΕΓΓΑ</b>							
ΟΜΟΛΟΓΟ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	20.000	99,85	1.997.080,00	99,91	1.120,00	0,06%	1.998.200,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.2.</b>			<b>1.997.080,00</b>		<b>1.120,00</b>		<b>1.998.200,00</b>
<b>3 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>							
REPOS			502.520,87		0,00		502.520,87
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.3</b>			<b>502.520,87</b>		<b>0,00</b>		<b>502.520,87</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (Ι)</b>			<b>26.681.515,80</b>		<b>-2.675.027,31</b>		<b>24.006.488,49</b>

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.		ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31-12-2004 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31-12-2004
ΤΕΜΑΧΙΑ							
<b>II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>							
<b>1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>							
BIG FOOD (GB0004558713)	595.107	2,29	1.362.839,64	1,33	-569.419,91	-41,78%	793.419,73
PEUGEOT S.A. (FR0000121501)	5.000	46,16	230.779,50	46,70	2.720,50	1,18%	233.500,00
NOVARTIS (CH0012005267)	20.000	36,76	735.140,77	37,14	7.616,38	1,04%	742.757,15
OMEGA PHARMA (BE0003785020)	10.000	34,58	345.788,51	35,25	6.711,49	1,94%	352.500,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ II. 1</b>			<b>2.674.548,42</b>		<b>-552.371,54</b>		<b>2.122.176,88</b>
<b>2 ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ</b>							
SFI GROUP (Αγγλία)	400.000		1,00		0,00		1,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ II. 2</b>			<b>1,00</b>				<b>1,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (II)</b>			<b>2.674.549,42</b>		<b>-552.371,54</b>		<b>2.122.177,88</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)</b>			<b>29.356.065,22</b>		<b>-3.227.398,85</b>		<b>26.128.666,37</b>

\* Σύμφωνα με τον Έκτακτο Οικονομικό Ελεγκτή - Λογιστή, η διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρίας SFI GROUP PLC, στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, είχε ανασταλεί από τις 11/11/02, ενώ από τις αρχές του 2003 τέθηκαν σε καθεστώς μόνιμης διαγραφής λόγω της δυσχερούς χρηματοοικονομικής κατάστασης στην οποία είχε περιέλθει η εν λόγω εταιρία.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. έχει διατηρήσει στο χαρτοφυλάκιό της τις μετοχές της SFI GROUP PLC τις οποίες έχει αποτιμήσει σε αξία μνείας € 1, ενώ δεν προέβη στη διαγραφή τους, καθότι η εταιρία παρά τα προβλήματα της δεν έχει τεθεί σε εκκαθάριση, ως εκ τούτου δεν έχει διαγραφεί από το μητρώο των ανωνύμων εταιριών του Λονδίνου. Η διαφορά της αποτίμησης των μετοχών της εταιρίας SFI GROUP PLC, από € 190.622,60 σε € 1 (αξία μνείας) συμπεριελήφθη στη συνολική αποτίμηση του χαρτοφυλάκιου της Εταιρίας στις 31.12.2003 και μεταφέρθηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια της και όχι στα αποτελέσματα χρήσης όπως θα έπρεπε βάσει των διατάξεων της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002.

Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλάκιου της στις 31.12.2004 λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002.

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας κατά την 31.12.2004 ανέρχονταν σε 3.231,04 χιλ. Ευρώ και ήταν τοποθετημένα κυρίως σε καταθέσεις σε synthetic swaps (ποσό 3.175,50 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004). Οι συγκεκριμένες καταθέσεις σε synthetic swaps της 31/12/2004 αναλύονται σε υπόλοιπο της Εγνατίας Τράπεζας (ποσό 2.100 χιλ. Ευρώ) και υπόλοιπο Λαϊκής Τράπεζας (ποσό 1.075,5 χιλ. Ευρώ). Οι ανωτέρω καταθέσεις αφορούν προθεσμιακές καταθέσεις μέσω της ανταλλαγής νομισμάτων (από Ευρώ σε JPY). Οι καταθέσεις έγιναν για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο (31/12/2004-03/01/2005) με προκαθορισμένο και αμετάβλητο μέχρι τη λήξη επιτόκιο. Το υπόλοιπο της 31/12/2004 συνολικού ύψους 3.175,5 χιλ. Ευρώ αφορά στο ποσό έναρξης της κατάθεσης, δηλαδή δεν περιλαμβάνει τόκους. Την 03/1/2005 η Εταιρία εισέπραξε ποσό 3.176,0 χιλ. Ευρώ, το οποίο αναλύεται σε κεφάλαιο ύψους € 3.175,5 χιλ. Ευρώ και τόκους ύψους 526,6 Ευρώ.

Σημειώνεται ότι και κατά τις προηγούμενες χρήσεις, 2002 και 2003, οι τοποθετήσεις σε swaps ήταν της ίδιας μορφής.

Επιπλέον των ανωτέρω κατά την 31.12.2004 η Εταιρία διατηρούσε και τις εξής επενδύσεις σε παράγωγα προϊόντα εξωτερικού:

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31-12-2004 ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31-12-2004 (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)	ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ
III	ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1	Futures (ΣΜΕ)						
	F EURO CURR UNIT	-4	1,00	1,00	-501.189,06	-497.687,39	3.501,67
2	Options						
1	C SMI 5900 JAN 05	-15	7,65	3,63	-1.151,74	-544,43	607,31
2	C SMI 6000 JAN 05	-15	6,48	1,04	-979,37	-155,55	823,82
3	C SMI 6100 MAR 05	-20	8,43	6,68	-1.701,35	-1.335,15	366,20
4	C SMI 6200 MAR 05	-20	6,48	3,18	-1.293,66	-635,17	658,49
5	P SMI 4200 MAR 05	-20	8,75	0,13	-1.746,44	-25,93	1.720,51
6	P SMI 4600 JAN 05	-45	9,14	0,06	-4.132,08	-29,17	4.102,91
7	P SMI 4800 MAR 05	-40	6,31	3,24	-2.535,84	-1.296,26	1.239,58
8	P SMI 5050 FEB 05	-40	5,83	2,01	-2.345,58	-803,68	1.541,90
9	P SMI 5250 JAN 05	-35	4,66	1,04	-1.637,82	-362,95	1.274,87
10	C GBL 12100 FEB 05	-13	0,12	0,02	-1.560,00	-260,00	1.300,00
11	C GBL 12100 MAR 05	-10	0,20	0,13	-2.000,00	-1.300,00	700,00
12	C GBL 12200 MAR 05	-30	0,11	0,04	-3.400,00	-1.200,00	2.200,00
13	C GBL 12250 MAR 05	-30	0,12	0,02	-3.600,00	-600,00	3.000,00
14	P GBL 11350 MAR 05	-20	0,09	0,02	-1.800,00	-400,00	1.400,00
15	P GBL 11400 MAR 05	-10	0,04	0,04	-400,00	-400,00	0,00
16	P GBL 11450 FEB 05	-8	0,11	0,01	-880,00	-80,00	800,00
17	P GBL 11500 FEB 05	-18	0,10	0,01	-1.800,00	-180,00	1.620,00
18	P GBL 11500 MAR 05	-17	0,08	0,08	-1.360,00	-1.360,00	0,00
19	P GBL 11550 MAR 05	-30	0,08	0,13	-2.400,00	-3.900,00	-1.500,00
20	P GBL 11600 FEB 05	-30	0,06	0,03	-1.900,00	-900,00	1.000,00
21	P GBL 11700 FEB 05	-30	0,08	0,11	-2.400,00	-3.300,00	-900,00
22	C CAC 4050 JAN 05	-330	10,85	0,76	-3.580,00	-250,80	3.329,20
23	C CAC 4200 MAR 05	-200	13,50	5,34	-2.700,00	-1.068,00	1.632,00
24	P CAC 2800 MAR 05	-200	11,00	0,72	-2.200,00	-144,00	2.056,00
25	P CAC 3050 JAN 05	-200	13,00	0,29	-2.600,00	-58,00	2.542,00
26	P CAC 3550 JAN 05	-200	6,00	1,97	-1.200,00	-394,00	806,00
27	C DAX 4400 JAN 05	-50	11,50	9,80	-2.875,00	-2.450,00	425,00
28	C DAX 4500 JAN 05	-25	10,00	2,70	-1.250,00	-337,50	912,50
29	C DAX 4550 FEB 05	-30	11,00	9,80	-1.650,00	-1.470,00	180,00
30	C DAX 4600 FEB 05	-25	12,50	6,20	-1.562,50	-775,00	787,50
31	C DAX 4700 MAR 05	-25	11,50	8,10	-1.437,50	-1.012,50	425,00
32	P DAX 3100 MAR 05	-25	18,50	0,70	-2.312,50	-87,50	2.225,00
33	P DAX 3150 JAN 05	-25	11,50	0,20	-1.437,50	-25,00	1.412,50
34	P DAX 3200 JAN 05	-50	12,50	0,30	-3.125,00	-75,00	3.050,00

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31-12-2004 ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31-12-2004 (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)	ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ
35	P DAX 3200 JUN 05	-50	12,50	9,20	-3.125,00	-2.300,00	825,00
36	P DAX 3300 JUN 05	-50	16,50	12,40	-4.125,00	-3.100,00	1.025,00
37	P DAX 3400 MAR 05	-20	10,50	2,40	-1.050,00	-240,00	810,00
38	P DAX 3500 MAR 05	-50	10,30	3,70	-2.575,00	-925,00	1.650,00
39	P DAX 3600 FEB 05	-20	10,30	1,70	-1.030,00	-170,00	860,00
40	P DAX 3600 MAR 05	-45	10,70	5,90	-2.407,50	-1.327,50	1.080,00
41	C FTSE 5025 FEB 05	-15	18,44	11,35	-2.800,52	-1.702,01	1.098,51
42	CFTSE_5025_JAN 05	-105	23,87	2,13	-37.424,40	-2.233,88	35.190,52
43	C FTSE 5075 FEB 05	-45	11,11	5,67	-5.046,77	-2.553,01	2.493,76
44	C FTSE 5075 JAN 05	-123	15,32	1,42	-19.032,22	-1.744,56	17.287,66
45	C FTSE 5125 FEB 05	-80	18,97	3,55	-15.306,32	-2.836,68	12.469,64
46	C FTSE 5125 MAR 05	-83	19,04	6,38	-15.889,01	-5.297,50	10.591,51
47	C FTSE 5175 FEB 05	-23	12,06	1,42	-2.782,92	-326,22	2.456,70
48	C FTSE 5225 MAR 05	-11	12,77	2,84	-1.416,51	-312,03	1.104,48
49	P FTSE 3725 FEB 05	-1	15,60	0,71	-158,15	-7,09	151,06
50	P FTSE 3875 FEB 05	-30	17,02	1,42	-5.170,19	-425,50	4.744,69
51	PFTSE 3925 JAN 05	-20	12,77	0,71	-2.612,86	-141,83	2.471,03
52	PFTSE 4025 JAN 05	-20	13,47	0,71	-2.752,43	-141,83	2.610,60
53	P FTSE 4025 MAR 05	-28	13,78	2,84	-3.929,66	-794,27	3.135,39
54	P FTSE 4075 APR 05	-25	12,77	8,51	-3.250,04	-2.127,51	1.122,53
55	P FTSE 4075 MAR 05	-50	15,60	3,55	-7.945,11	-1.772,92	6.172,19
56	PFTSE 4125 JAN 05	-168	13,85	0,71	-23.743,76	-1.191,40	22.552,36
57	P FTSE 4175 FEB 05	-22	11,35	2,13	-2.515,36	-468,05	2.047,31
58	PFTSE 4275 JAN 05	-25	4,26	1,42	-1.092,82	-354,58	738,24
59	P FTSE 4325 JAN 05	-40	9,93	2,13	-4.001,72	-851,00	3.150,72
60	C S&P 1225 JAN 05	-10	4,77	6,02	-2.472,23	-3.010,06	-537,83
61	C S&P 1230 JAN 05	-20	3,67	4,70	-4.027,32	-4.698,63	-671,31
62	P S&P 1240 JAN 05	-15	4,04	2,79	-3.174,54	-2.092,36	1.082,18
63	C S&P 1250 JAN 05	-15	2,20	1,47	-1.699,65	-1.101,24	598,41
64	C S&P 1260 FEB 05	-5	4,04	3,45	-1.032,75	-862,64	170,11
65	C S&P 1280 MAR 05	-5	3,67	3,89	-938,86	-972,76	-33,90
66	P S&P 1100 JAN 05	-16	2,20	0,44	-1.812,96	-352,40	1.460,56
67	P S&P 1100 MAR 05	-15	4,40	3,60	-3.357,96	-2.698,04	659,92
68	P S&P 1130 FEB 05	-10	4,04	2,57	-2.052,09	-1.284,78	767,31
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού (III)					-761.894,57	-575.320,27	186.574,30

Σημειώνεται ότι οι επενδύσεις της Εταιρίας σε παράγωγα προϊόντα εξωτερικού εμφανίζονται στο κονδύλι του ισολογισμού «Λογαριασμοί Τάξεως» της 31.12.2004

Σύμφωνα με σχετική γνωμοδότηση του ΕΣΥΛ, οι στήλες «τεμάχια», «συνολική αξία κτήσεως» και «συνολική τρέχουσα αξία 31/12/2004(συνολική αξία αποτίμησης)» του ανωτέρω πίνακα έχουν αρνητικά πρόσημα καθώς η θέση της Εταιρίας προκύπτει

από πώληση δικαιωμάτων αγοράς και πώλησης (short θέση) σε ότι αφορά τα options. Επίσης, η Εταιρία έχει ο λάβει short θέση σε ότι αφορά τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (futures).

Η συνολική αξία κτήσεως των επενδύσεων σε παράγωγα προϊόντα εξωτερικού ανήλθε την 31/12/2004 σε 761.894,57 Ευρώ. Η αξία αυτή αφορά στο ποσό (premium για τα options, και για τα futures profit and loss - variation margin) που έχει εισπράξει η Εταιρία από το άνοιγμα των θέσεων σε options και futures.

Η συνολική τρέχουσα αξία των επενδύσεων σε παράγωγα προϊόντα εξωτερικού ανήλθε την 31/12/2004 σε 575.320,27 Ευρώ και αφορά στο ποσό που θα έπρεπε να καταβάλει η Εταιρία στην περίπτωση που θα έκλεινε τις θέσεις της στα options και futures (mark to market/αποτίμηση ανοιχτών θέσεων).

Συνεπώς, το ποσό των 186.574,30 Ευρώ του πίνακα επενδύσεων αφορά στο μικτό κέρδος (μη συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών) που θα είχε η Εταιρία την 31/12/2004, στην περίπτωση που θα έκλεινε το σύνολο των θέσεών της σε παράγωγα προϊόντα εξωτερικού.

## 6.7 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας καλύφθηκε από 84 μετόχους. Σύμφωνα με το Καταστατικό της, το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο ορίσθηκε σε δρχ. δέκα τρία δισεκατομμύρια εκατόν τριάντα τρία εκατομμύρια (13.133.000.000) διαιρούμενο σε δέκα τρία εκατομμύρια εκατόν τριάντα τρεις χιλ. (13.133.000) κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας δρχ. χίλιες (1.000) εκάστη, το οποίο και καλύφθηκε ολοσχερώς με καταβολή μετρητών. Η καταβολή αυτού πιστοποιήθηκε με το υπ' αριθμόν πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου 5/2/2001. Το ως άνω πρακτικό καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. την 20-2-2001, όπως προκύπτει από την υπ' αριθμόν Κ2-2150 ανακοίνωση της Διεύθυνσης Α.Ε. & Πίστεως του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων την 5.12.2001 επανενέκρινε την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 4.4.2001 περί εισαγωγής των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών και αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά δρχ. 21.045.632 λόγω μετατροπής του σε Ευρώ (απόφαση έγκρισης Κ2-1362/11.02.2002). Επίσης, στην ίδια Γενική Συνέλευση αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά δρχ. 4.999.999.177 (Ευρώ 13.206.160,46) με την έκδοση 4.507.222 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας δρχ. 998,39 (Ευρώ 2,93) εκάστη, με καταβολή μετρητών. Στην ίδια Γενική Συνέλευση αποφασίσθηκε η μετατροπή των μετοχών της Εταιρίας από ανώνυμες σε ονομαστικές (απόφαση έγκρισης Υπ. Ανάπτυξης Κ2-1362/11.02.2002).

Με την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των τεσσάρων εκατομμυρίων οκτακοσίων πενήντα εννέα χιλιάδων διακοσίων δέκα (4.859.210) Ευρώ με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής προς συμψηφισμό ζημιών της Εταιρίας. Με την ίδια ως άνω απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ένα εκατομμύριο επτακόσιες ενενήντα δύο χιλιάδες (1.792.000) Ευρώ, με την έκδοση επτακοσίων χιλιάδων (700.000) μετοχών μετά ψήφου, ονομαστικής αξίας δύο Ευρώ και πενήντα έξι λεπτά (2,56 Ευρώ) εκάστης.

Με την από 10.01.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης ανακλήθηκε η ως άνω (από 30.06.2004) απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης περί της αύξησεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ένα εκατομμύριο επτακόσιες ενενήντα δύο χιλιάδες (1.792.000) Ευρώ, με την έκδοση επτακοσίων χιλιάδων (700.000) μετοχών μετά ψήφου, ονομαστικής αξίας δύο Ευρώ και πενήντα έξι λεπτά (2,56 Ευρώ), εκάστης. Μετά τα ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο συνολικό ποσό των τριάντα τριών εκατομμυρίων εξακοσίων είκοσι χιλιάδων τετρακοσίων ογδόντα (33.620.480) Ευρώ, και θα διαιρείται σε δέκα τρία εκατομμύρια εκατόν τριάντα τρεις χιλιάδες (13.133.000) μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο Ευρώ και πενήντα έξι λεπτά (2,56 Ευρώ) εκάστης.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από την ίδρυσή της:

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

(ποσά σε Ευρώ)	Ημ/νία Γ.Σ.	Φ.Ε.Κ.	Τρόπος κάλυψης		Μετοχικό κεφάλαιο μετά την εταιρική πράξη	Σύνολο κοινών μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχής
			Μετρητά	Άλλος			
Αρχικό μετοχικό κεφάλαιο	04.04.2001		13.133.000.000 δρχ.		13.133.000.000 δρχ. ή € 38.541.452,68	13.133.000,00	1.000 δρχ.
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (λόγω μετατροπής σε €)	05.12.2001	1130/ 13.02.2002		-	38.479.690,00	13.133.000,00	2,93 €
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου (με συμψηφισμό ζημιών)	30.06.2004	ΦΕΚ 10363 27.09.2004		-	33.620.480,00	13.133.000,00	2,56 €
<b>Σύνολο προ της εισαγωγής στο Χ.Α.</b>					<b>33.620.480,00</b>	<b>13.133.000,00</b>	<b>2,56 €</b>
<b>Σύνολο μετά την εισαγωγή στο Χ.Α.</b>					<b>33.620.480,00</b>	<b>13.133.000,00</b>	<b>2,56 €</b>

### 6.8 Ίδια Κεφάλαια Εταιρίας - Λογιστική Αξία Μετοχής

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και η Λογιστική Αξία της μετοχής της στις 31.12.2004 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004
Αριθμός μετοχών	13.133.000
Ονομαστική αξία μετοχής(1)	2,56
Μετοχικό Κεφάλαιο	33.620,48
Ειδικό αποθεματικό λόγω μετατροπής του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	61,76
Ειδικό αποθεματικό επιχ/σεις παγίων επενδύσεων	2,43
Ειδικό αποθεματικό (παρ. 1 αρ. 10 Ν. 1969/91)	0,00
Ζημιά αποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2 άρθρου 2 Ν. 2992/2002) (2)	(3.309,71)
Αποτελέσματα εις νέον	(413,22)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>29.961,74</b>
<b>Λογιστική Αξία Μετοχής (3)</b>	<b>2,28</b>

(1) Με την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε μεταξύ άλλων η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, κατά € 4.859.210, για απόσβεση υφισταμένων ζημιών, με μείωση της ονομαστικής αξίας από € 2,93 ανά μετοχή σε € 2,56 ανά μετοχή.

(2) Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2004), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημιά ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004), μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της

παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα της χρήσης 2004.

- (3) Η λογιστική αξία της μετοχής έχει υπολογισθεί ως το πηλίκο του συνόλου της καθαρής θέσης της Εταιρίας στο τέλος της εξεταζόμενης χρήσης προς τον συνολικό αριθμό των μετοχών της Εταιρίας. Αν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας γινόταν σύμφωνα με το άρ. 43 του Ν. 2190/20, δηλαδή στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κτήσεως (όπου ως τρέχουσα θεωρείται η μέση τιμή του τελευταίου μήνα της χρήσης) τότε η λογιστική αξία της μετοχής στις 31.12.2004 θα ανέρχονταν σε 2,26 Ευρώ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η αναμόρφωση των ιδίων κεφαλαίων στις 31.12.2004 με βάση τις παρατηρήσεις του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή:

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004
<b>Ίδια κεφάλαια βάσει δημοσιευμένου Ισολογισμού<sup>(1)</sup></b>	<b>29.961,74</b>
<b>Μείον:</b>	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(5,00)
Απόσβεση φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου & Τέλους Επιτρ. Ανταγωνισμού	0,00
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων εξωτερικού	(12,64)
Πρόβλεψη φόρου μερισμάτων εξωτερικού	0,00
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	(2,43)
<b>Αναμορφωμένα Ίδια κεφάλαια</b>	<b>29.941,66</b>
<b>Αναμορφωμένη Λογιστική Αξία Μετοχής<sup>(2)</sup></b>	<b>2,28</b>

- (1) Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2004), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004), μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα της χρήσης 2004.

- (2) Η αναμορφωμένη λογιστική αξία της μετοχής έχει υπολογισθεί ως το πηλίκο του συνόλου της αναμορφωμένης καθαρής θέσης της Εταιρίας στο τέλος της εξεταζόμενης χρήσης προς τον συνολικό αριθμό των μετοχών της. Αν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας γινόταν σύμφωνα με το άρ. 43 του ν. 2190/20, δηλαδή στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κτήσεως (όπου ως τρέχουσα θεωρείται η μέση τιμή του τελευταίου μήνα της χρήσης) θα προέκυπτε ζημία ύψους 3.515,34 χιλ. Ευρώ στις 31.12.2004. Κατά συνέπεια η αναμορφωμένη λογιστική αξία ανά μετοχή θα διαμορφωνόταν σε 2,26 χιλ. Ευρώ στις 31.12.2004.

## 6.9 Μέτοχοι

Οι ιδρυτικοί μέτοχοι της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. είναι 84 φυσικά και νομικά πρόσωπα εκ των οποίων μόνο 2 κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 5,0% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι από την ίδρυση της Εταιρίας δεν έχουν επέλθει μεταβολές στην μετοχική της βάση σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 3%, ενώ δεν έχουν εισχωρήσει νέοι μέτοχοι στη μετοχική της σύνθεση.



Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., την 10.01.2005

#### ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Ονοματεπώνυμο	ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.		ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.*	
	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής
Θεοχαράκης Βασίλης του Νικολάου	1.000.000	7,61%	1.000.000	7,61%
Ιωάννου Λεωνίδας του Στυλιανού	700.000	5,33%	662.689	5,05%
Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.	500.000	3,81%	500.000	3,81%
Α/Κ ΛΑΪΚΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	350.000	2,67%	331.440	2,52%
Κάτσουλας Παναγιώτης του Αντωνίου	300.000	2,28%	278.230	2,12%
Γαβαλάκης Ξενοφών του Νικολάου	300.000	2,28%	284.010	2,16%
Γαβαλάκη Ευγενία του Ξενοφώντα	300.000	2,28%	295.990	2,25%
Αντωνακόπουλος Ιωάννης του Ανάστου	300.000	2,28%	284.010	2,16%
INTERAMERICAN ΖΩΗΣ	300.000	2,28%	242.755	1,85%
MITJA HOLDINGS	300.000	2,28%	284.010	2,16%
Λοιποί μέτοχοι	8.783.000	66,88%	8.269.866	62,97%
Νέοι Μέτοχοι (Δημόσια Προσφορά)			700.000	5,33%
<b>Σύνολο</b>	<b>13.133.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.133.000</b>	<b>100,00%</b>

\* Σύμφωνα με τα από 8/2/2005 και 15/3/2005 πρακτικά του Δ.Σ. της Εταιρίας, τα οποία αποφάσισαν την κατανομή των 700.000 των υφιστάμενων μετοχών (βλ. σχετικά, κεφ. 1 του παρόντος).

Σημειώνεται ότι τα δικαιώματα ψήφου κάθε μετόχου είναι ισάριθμα του αριθμού μετοχών που κατέχει.

Το σύνολο των μετοχών της εταιρίας MITJA HOLDINGS ανήκει στο καταπίστευμα υπό την επωνυμία «AORA TRUST», που διέπεται από τους νόμους των Βερμούδων. Καταπιστευματοδόχος (Trustee) είναι η αλλοδαπή εταιρία «RAMANA COMPANY LTD», που εδρεύει στο Αγ. Βικέντιο και στις Γρεναδίνες Νήσους, διευθυντές δε της «RAMANA COMPANY LTD», οι οποίοι ασκούν και τα δικαιώματα επί και εκ των μετοχών της εταιρίας MITJA HOLDINGS LTD, είναι οι κ.κ. Patrick K. Oesch, Kurt H. Oesch και Silvia Wirtz, κάτοικοι Ζυρίχης Ελβετίας.

Στους λοιπούς μετόχους δεν περιλαμβάνεται ουδείς μέτοχος που να κατέχει ποσοστό άνω του 2% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας προ της Δημόσιας Προσφοράς. Συγκεκριμένα, τα ποσοστά συμμετοχής των λοιπών μετόχων, πριν από τη διάθεση υφιστάμενων μετοχών, κυμαίνονται από 0,15% έως 1,90%.

Ο Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψη την από 02.07.2004 έκθεση συμπληρωματικού νομικού ελέγχου, που διενήργησε ο ανεξάρτητος νομικός ελεγκτής της Εταιρίας (Κ.Φ. Καλαβρός & Συνεργάτες εταιρία δικηγόρων) βεβαιώνει ότι σύμφωνα με το Π.Δ. 51/92 τα δικαιώματα ψήφου των μετόχων που κατέχουν άνω του 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας διαμορφώνονται ως ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΣΤΟ Χ.Α. ΜΕ ΔΙΑΘΕΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΣΤΟ Χ.Α. ΜΕ ΔΙΑΘΕΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Μ.Κ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΨΗΦΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Μ.Κ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΨΗΦΩΝ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	7,61%	1.000.000	1.000.000	7,61%	1.000.000	1.000.000
ΛΕΩΝΙΔΑΣ ΙΩΑΝΝΟΥ	5,33%	700.000	700.000	5,05%	662.689	662.689
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	3,81%	500.000	500.000	3,81%	500.000	500.000
	(άμεση συμμεμ/χή)					
	6,09%	800.000	800.000	5,42%	711.404	711.404
	(έμμεση συμμεμ/χή)					
Α/Κ ΛΑΪΚΗ						
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,67%	350.000	350.000	2,52%	331.440	331.440
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΑΤΣΟΥΛΑΣ	2,28%	300.000	300.000	2,12%	278.230	278.230
ΞΕΝΟΦΩΝ ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	2,28%	300.000	300.000	2,16%	284.010	284.010
ΕΥΓΕΝΙΑ ΓΑΒΑΛΑΚΗ	2,28%	300.000	300.000	2,25%	295.990	295.990
ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ	2,28%	300.000	300.000	2,16%	284.010	284.010
INTERAMERICAN ΖΩΗΣ	2,28%	300.000	300.000	1,85%	242.755	242.755
	(άμεση συμμεμ/χή)					
	1,14%	150.000	150.000	1,08%	142.005	142.005
	(έμμεση συμμεμ/χή)					
MITJA HOLDINGS	2,28%	300.000	300.000	2,16%	284.010	284.010

Σημ.: Η ανάλυση της μετοχικής σύνθεσης σύμφωνα με το Π.Δ. 51/92 παρτίθεται στο Παράρτημα 9 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι ο παραπάνω πίνακας ενσωματώνει όλη τη σύνταξη του παρόντος διαθέσιμη πληροφόρηση στον Κύριο Ανάδοχο, τον Ανεξάρτητο Νομικό Ελεγκτή και την Εταιρία, υπό την προϋπόθεση ότι οι ανωτέρω μέτοχοι δεν θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά της Εταιρίας ως αγοραστές.

Προ της Δημόσιας Προσφοράς 64,44% των υφιστάμενων μετόχων της (ήτοι 71 μέτοχοι) κατέχουν ποσοστό μικρότερο ή ίσο του 2% επί του συνόλου των μετοχών. Οι παραπάνω μέτοχοι κατέχουν 8.462.800 μετοχές. Στο εν λόγω ποσοστό, ο Κύριος Ανάδοχος βεβαιώνει ότι δε συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, οι σύζυγοι και οι συγγενείς αυτών μέχρι α' βαθμού καθώς και οι συνδεδεμένες με την Εταιρία επιχειρήσεις, κατά την έννοια του αρ. 42ε του Κ.Ν. 2190/1920. Συγκεκριμένα με βάση τα προαναφερθέντα, τρεις (3) εκ των υφιστάμενων μετόχων, οι οποίοι κατέχουν 320.200 μετοχές, εξαιρούνται από το εν λόγω ποσοστό διασποράς. Με βάση τα παραπάνω, παρτίθεται ο πίνακας με τους μετόχους οι μετοχές των οποίων δεν προσμετρώνται στη διασπορά βάσει του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει:

Επίθετο	Όνομα	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό	Ιδιότητα
ΜΠΟΥΡΔΑΚΟΣ	ΘΕΟΔΩΡΟΣ	120.200	0,92%	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής
ΣΙΝΑΝΙΔΗΣ	ΚΩΣΤΑΣ	100.000	0,76%	Μέλος Δ.Σ.
ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ	ΠΕΤΡΟΣ	100.000	0,76%	1ος βαθμός συγγένειας με το μέλος του Δ.Σ. Οικονόμου Παναγιώτη
<b>Σύνολο</b>		<b>320.200</b>	<b>2,44%</b>	

Μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς, αναμένεται το ποσοστό διασποράς των μετοχών της Εταιρίας να ανέλθει σε 69,77%. Στο εν λόγω ποσοστό διασποράς, ο Κύριος Ανάδοχος βεβαιώνει ότι δεν θα συμπεριληφθούν τα άτομα που εξαιρούνται βάσει του Κανονισμού του Χ.Α. όπως ισχύει.

Κανένα από τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας δεν είναι κάτοχος μετοχών αυτής πλην του κ. Θεόδωρου Μπουρδάκου, ο οποίος έχει στην κατοχή του 120.200 μετοχές της Εταιρίας, δηλαδή το 0,92% του μετοχικού της κεφαλαίου προ της Δημόσιας Προσφοράς (0,83% μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς, για τους σκοπούς της οποίας θα διαθέσει 11.450 μετοχές κυριότητάς του) και του κ. Κωνσταντίνου Σινανίδη, ο οποίος έχει στην κατοχή του 100.000 μετοχές της Εταιρίας, δηλαδή το 0,76% του μετοχικού της κεφαλαίου προ της Δημόσιας Προσφοράς (0,71% μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς για τους σκοπούς της οποίας θα διαθέσει 7.393 μετοχές κυριότητάς του)

Στο νομικό έλεγχο αναφέρονται τα ακόλουθα: «Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερες από κάθε ύπαρξη δεσμεύσεων, βαρών, δικαιωμάτων τρίτων, και έχουν πλήρως αποπληρωθεί. Επίσης, βεβαιώνεται ότι 250.000 μετοχές κυριότητας της Ράδιο Κορασίδης Ε.Ε.Α.Ε. βαρύνονται με δικαίωμα ενεχύρου υπέρ της Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. σε εξασφάλιση δανείου της εν λόγω εταιρίας από την Τράπεζα». Σημειώνεται ότι η Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. με την από 29/12/2004 επιστολή της προς τη ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ενημέρωσε την τελευταία ότι η Τράπεζα, ως ενεχυρούχος των ανωτέρω 250.000 μετοχών δεν θα ασκήσει το απορρέον από την παράγραφο 4δ της «Σύμβασης Ενεχυρίασης Τίτλων» δικαίωμα ψήφου αυτής. Ως εκ τούτου η Τράπεζα συναίνεσε όπως ο εξουσιοδοτημένος εκπρόσωπος της Ράδιο Κορασίδης Ε.Ε.Α.Ε. κ. Γ. Μελάς μετάσχει στην ως άνω αναφερόμενη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας ασκώντας το απορρέον από την ιδιότητα του μετόχου δικαίωμα ψήφου.

Η Εταιρία δηλώνει ότι δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, ενδοεταιρικές συμβάσεις μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από ενδοεταιρικές συμβάσεις, άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας, ούτε συμβάσεις μεταξύ των μετόχων της Εταιρίας.

Ο κ. Βασίλης Θεοχαράκης, μέτοχος της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ως κάτοχος του 7,61% των μετοχών (ήτοι 1.000.000 μετοχές) προ της δημόσιας προσφοράς δήλωσε ότι κατά το πρώτο έτος μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. προτίθεται να διαθέσει μέχρι ποσοστό 50% των μετοχών μετά την εισαγωγή και την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. (ήτοι μέχρι 500.000 μετοχές). Οι ανωτέρω πωλήσεις μετοχών εάν πραγματοποιηθούν, θα διενεργηθούν μέσω της Εγνατίας Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Ο κ. Λεωνίδας Ιωάννου, μέτοχος της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ως κάτοχος του 5,33% των μετοχών (ήτοι 700.000 μετοχές) προ της Δημόσιας Προσφοράς και ως κάτοχος του 5,05% (662.689 μετοχές) μετά τη Δημόσια Προσφορά δήλωσε ότι για το πρώτο έτος μετά την εισαγωγή και την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. προτίθεται να διαθέσει μέχρι ποσοστό 50% του συνόλου των μετοχών που θα κατέχει μετά τη διάθεση υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας (ήτοι μέχρι 331.345 μετοχές). Οι ανωτέρω πωλήσεις μετοχών, θα διενεργηθούν μέσω της Εγνατίας Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

## 6.10 Διοίκηση - Διεύθυνση Εταιρίας

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού, η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από 3 έως 7 συμβούλους, οι οποίοι εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας με πενταετή θητεία και δυνατότητα επανεκλογής. Το εν ενεργεία Διοικητικό Συμβούλιο είναι πενταμελές, εκλέχθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24.6.2003 και η θητεία του λήγει στις 23.6.2008. Η σύνθεση του παρόντος Δ.Σ. είναι η ακόλουθη:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΙΓΓΛΕΣΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	Πρόεδρος & Εκτελεστικό Μέλος
ΜΠΟΥΡΔΑΚΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΜΑΡΙΟΣ	Αντιπρόεδρος & Εκτελεστικό Μέλος
ΘΕΟΔΩΡΟΥ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος
ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	ΠΕΤΡΟΣ	Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος
ΣΙΝΑΝΙΔΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	ΣΙΝΑΝΗΣ	Μν Εκτελεστικό Μέλος

Σημ.: Το από 24.06.2003 εκλεγέν Δ.Σ. της Εταιρίας αποτελούνταν από έξι μέλη. Μετά την από 24.06.2004 παραίτηση του κ. Κων/νου Ξένου, την οποία ενέκρινε η από 30.06.2004 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, ο αριθμός τα των μελών του Δ.Σ. μειώθηκε από 6 σε 5.

Σύμφωνα με το από 1.11.2001 πρακτικό του Δ.Σ., ανατίθεται στον κ. Θεόδωρο Μπουρδάκο, Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. & Γενικό Διευθυντή, η γενική εκπροσώπηση και δέσμευση της Εταιρίας σε σχέση με τρέχουσες συναλλαγές της με μόνη την υπογραφή του. Αναφορικά με την υπογραφή εμπορικών συμβάσεων και την κίνηση τραπεζικών λογαριασμών ανατέθηκε στους κ.κ. Θεόδωρο Μπουρδάκο, Μέλος του Δ.Σ. και Γενικό Διευθυντή και Αντώνη-Σωκράτη Ιγγλέση, Πρόεδρο του Δ.Σ., η εκπροσώπηση και δέσμευση της Εταιρίας. Για την υπογραφή συμβάσεων άνω του ποσού των τριών εκατομμυρίων (3.000.000) δραχμών (ή το ισοτίμο σε Ευρώ ή άλλο νόμισμα) εκτός της υπογραφής του κ. Θεόδωρου Μπουρδάκου, απαιτείται και δεύτερη υπογραφή του κ. Αντώνη-Σωκράτη Ιγγλέση, Πρόεδρο του Δ.Σ.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση στις 24.6.2003 όρισε τους κ.κ. Παναγιώτη Οικονόμου και Θεόδωρο Θεοδώρου ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., στα πλαίσια του νέου θεσμικού πλαισίου περί εταιρικής διακυβέρνησης, το οποίο διέπει ανώνυμες εταιρίες που εισάγουν ή έχουν εισαγάγει μετοχές ή άλλες κινητές αξίες σε οργανωμένη αγορά (άρθρο 4 του Ν. 3016/2002).

Επιγραμματικά αναφέρονται παρακάτω τα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. και των λοιπών διοικητικών στελεχών:

**Αντώνιος Ιγγλέσης** - Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κ. Ιγγλέσης έχει γεννηθεί το 1956 στον Πειραιά έχει πτυχίο Πολιτικού Μηχανικού από το Πολυτεχνείο Πατρών και τίτλο μεταπτυχιακών σπουδών από το University of Birmingham. Κατέχει σήμερα τη θέση του διευθυντή στην ναυτιλιακή επιχείρηση «Samos Steamship Co.» στην Αθήνα και στην «Alberta Shipbrokers Ltd» στο Λονδίνο.

**Θεόδωρος Μπουρδάκος** - Γενικός Διευθυντής, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κ. Μπουρδάκος έχει γεννηθεί το 1966 στην Αθήνα έχει πτυχίο ηλεκτρολόγου μηχανικού από το Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Πειραιά και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA από το ATHENS LABORATORY OF BUSINESS ADMINISTRATION. Κυριότεροι επαγγελματικοί σταθμοί: Ασις ΑΕΔΑΚ Προϊστάμενος εξυπηρέτησης πελατείας και μεριδιούχων, Λαϊκή ΑΕΔΑΚ Διευθυντής πωλήσεων, η ίδρυση και η αρχική οργάνωση της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΠΕΥ στην οποία διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος για την περίοδο από 10.08.2001 έως 28.09.2001. Σήμερα εργάζεται ως Γενικός Διευθυντής της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., είναι αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών.

**Θεόδωρος Θεοδώρου** - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κ. Θεοδώρου έχει γεννηθεί το 1968 στην Κύπρο έχει πτυχίο Οικονομικών Επιστημών από το University of North Carolina (USA) και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου Master in International Banking and Finance από το Columbia University (USA). Κυριότεροι επαγγελματικοί σταθμοί: HSBC plc εκπαίδευση στις εργασίες χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, Λαϊκή Τράπεζα ως διαπραγματευτής Χρηματαγορών (1993-1997), ως Διαπραγματευτής Κεφαλαιαγορών (1997-2001). Σήμερα εργάζεται ως Υπεύθυνος Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Συναλλάγματος, είναι τακτικό μέλος του Asset Liability Committee (ALCO) και μέλος της επιτροπής Δημιουργίας Προϊόντων στη Λαϊκή Τράπεζα.

**Παναγιώτης Οικονόμου** - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κ. Οικονόμου γεννήθηκε το 1966 στην Αθήνα έχει πτυχίο από το Οικονομικό τμήμα της ΑΣΟΕΕ και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA από το Manchester Business School. Από το 1998 έως σήμερα είναι Διευθύνων Σύμβουλος στην ECON FLEX AEBE. Το 1995 έως το 1998 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος στην ECON FLEX AEBE & VESTIS A.E.

**Κωνσταντίνος Σινανίδης** - Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κ. Σινανίδης έχει γεννηθεί το 1968 έχει πτυχίο από το Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα στη Διοίκηση Επιχειρήσεων είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA (International Banking and Finance) από το University of Birmingham. Σημαντικότεροι σταθμοί: ΕΡΜΗΣ Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου, ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΕΔΑΚ, Εγνατία Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. Σήμερα εργάζεται στην Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος ως υπεύθυνος του τμήματος ανάλυσης

**Κυριακή Κρίκου** - Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου

Η κα Κρίκου έχει γεννηθεί το 1976 και είναι υπεύθυνη εσωτερικού ελέγχου. Έχει αποφοιτήσει από το American College of Greece (Deree College) με πτυχίο στην Διοίκηση Επιχειρήσεων (Management). Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου από το Aston Business School (Msc in International Business). Παράλληλα με τις σπουδές έχει κάνει πρακτική άσκηση στην Ανώνυμη Εταιρία A&M Σταμπούλου, στο πελατολόγιο των οποίων περιλαμβάνονται ΑΧΕ και ΕΠΕΥ. Επίσης έκανε πρακτική άσκηση στην Grant Thornton Consulting - Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων.

Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και τα στελέχη της Διοίκησής της έχουν την ελληνική ιθαγένεια, δεν έχουν καταδικασθεί για πράξεις ατιμωτικές, ούτε για οικονομικά εγκλήματα, ούτε είναι αναμειγμένα σε δικαστικές εκκρεμότητες που αφορούν πτώχευση, εγκληματική πράξη και απαγόρευση άσκησης:

- επιχειρηματικής δραστηριότητας,
- χρηματιστηριακών συναλλαγών,
- επαγγέλματος ως σύμβουλος επιχειρήσεων, διευθυντικό στέλεχος τραπεζών και ασφαλιστικών εταιριών, ανάδοχος έκδοσης, στέλεχος χρηματιστηριακών εταιριών κ.λπ.

Μεταξύ των Μελών Δ.Σ. δεν υφίσταται ουδεμία συγγενική σχέση. Οι συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. σε άλλες Εταιρίες αναφέρονται στο κεφάλαιο 6.12 περί Συμμετοχών των Μελών Δ.Σ. και των Κυρίων Μετόχων σε άλλες Εταιρίες.

Κατά τις χρήσεις 2003 και 2004 λόγω σχέσης εξαρτημένης εργασίας δεν καταβλήθηκαν αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Για την χρήση που λήγει στις 31/12/2005 δεν έχει προβλεφθεί αμοιβή για τα μέλη του Δ.Σ. Ένα εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνει αμοιβή ως διευθυντικό στέλεχος η οποία ανήλθε σε 48,12 χιλ. ευρώ για το 2003. Αντίστοιχη ήταν η αμοιβή του ως άνω διευθυντικού στελέχους για το 2004. Για τη χρήση του 2005 δεν θα διαφοροποιηθεί.

Τα μέλη του Δ.Σ. παρείχαν τις υπηρεσίες τους αμισθί, συνεπώς δεν υπήρχαν αμοιβές μελών Δ.Σ. για τις χρήσεις 2003 και 2004. Επίσης, δεν προβλέπονται αμοιβές για τα μέλη του Δ.Σ. για τη χρήση 2005.

Πέραν των αμοιβών και των συναλλαγών που αναφέρονται παραπάνω, ουδεμία άλλη αμοιβή, επιχειρηματική σχέση ή συναλλαγή υπήρξε κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση, μεταξύ των Διοικητικών Οργάνων και των Οργάνων Διεύθυνσης και Εποπτείας της Εταιρίας με την ίδια την Εταιρία.

Αναφέρεται επίσης ότι δεν υπάρχει ουδεμία επιχειρηματική σχέση, σύμβαση ή συναλλαγή μεταξύ της Εταιρίας και των εταιριών, στα κεφάλαια και στα Δ.Σ. των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. ή/και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρίας, εκτός αυτών που αναφέρονται στο κεφάλαιο «Συνδεδεμένες Εταιρίες».

## 6.11 Επενδυτική Επιτροπή

Με την από 27/09/2001 σύμβαση που έχει υπογράψει η Εταιρία με τη ΔΙΟΛΚΟ Asset Management ΑΕΠΕΥ (βλ. κεφ. 6.5.1.) η δεύτερη («Διαχειρίστρια») έχει αναλάβει κατ' αποκλειστικότητα τη διαχείριση του συνολικού χαρτοφυλακίου της πρώτης, για χρονική περίοδο 5 ετών, αρχόμενη την 01.10.2001 και λήγουσα την 30.09.2006.

Η ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΠΕΥ διατηρεί ειδικά για το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας τετραμελή Επενδυτική Επιτροπή, ο ρόλος της οποίας είναι συμβουλευτικός και όχι εκτελεστικός.

Η διαχείριση του Ενεργητικού της Εταιρίας (επιλογή χρεογράφων και διενέργεια συναλλαγών), γίνεται από τον κ. Γ. Βεντουράτο, ο οποίος είναι επίσης μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής που ασχολείται, σε συμβουλευτικό επίπεδο, με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι στα πρόσωπα των μελών της επενδυτικής επιτροπής και του διαχειριστή του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, δε συντρέχουν τα ασυμβίβαστα που περιγράφονται στο άρθρο 5 παρ. 2 β, γ, ε και στ του κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Ε.Χ. και ΑΕΔΑΚ.

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής κ.κ. Κωνσταντίνος Ξένος, Γεώργιος Βεντουράτος και Θεόδωρος Μπουρδάκος εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΠΕΥ σύμφωνα με το πρακτικό της 23/05/2002 της διαχειρίστριας εταιρίας, κοινοποιήθηκαν στη ΔΙΟΛΚΟ Α.Ε.Ε.Χ. στις 24/05/2002 και το εν λόγω πρακτικό κοινοποιήθηκε στις 24/05/2002 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στην από 25.11.2004 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ αποφασίσθηκε η διεύρυνση της τριμελούς επενδυτικής επιτροπής με την προσθήκη ενός ακόμα μέλους και συγκεκριμένα με την εκλογή του κ. Φώτη Οικονόμου. Η εκλογή του νέου μέλους κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 02/12/2004. Η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ενημερώθηκε σχετικά στις 13.12.2004. Σημειώνεται ότι στην από 25.11.2004 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της διαχειρίστριας εταιρίας ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ εγκρίθηκε επίσης ο κανονισμός λειτουργίας της Ειδικής Επενδυτικής Επιτροπής για την διαχείριση του ενεργητικού της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ..

Σημειώνεται ότι δεν προβλέπονται αμοιβές για τα μέλη της επενδυτικής επιτροπής. Κατά την περίοδο 17.01.2001-31.12.2002 καθώς και για τις χρήσεις 2003 και 2004 τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. δεν έλαβαν αποδοχές για την ιδιότητά τους αυτή.

Τα στελέχη που απαρτίζουν την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας είναι τα κάτωθι:

#### • Κωνσταντίνος Ξένος

Ο κ. Ξένος έχει γεννηθεί το 1967 στην Αθήνα έχει πτυχίο στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Πάτρας, Postgraduate Diploma in B.A. από το University of Birmingham και Μεταπτυχιακές σπουδές MBA (International Banking & Finance) από το University of Birmingham. Σημαντικότεροι σταθμοί: Τέλεσις Χρηματιστηριακή (Οικονομικός Αναλυτής), Εγνατία Χρηματιστηριακή (Διευθυντής Τμήματος Ανάλυσης).

#### • Γεώργιος Βεντουράτος

Ο κ. Βεντουράτος έχει πτυχίο Μηχανολόγου μηχανικού από το University of Manchester Institute of Science & Technology, Πτυχίο MSc (Computer Integrated Manufacturing/ Systems) από το Liverpool University καθώς και μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών MBA από το Manchester Business School. Επαγγελματική εμπειρία: Τράπεζα ΕΤΕΒΑ, Ασπίς ΑΕΔΑΚ/Διευθυντής Επενδύσεων, Λαϊκή ΑΕΔΑΚ/Γενικός Διευθυντής, ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ./Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος για την περίοδο από 02.02.2001 έως 28.09.2001. Σήμερα εργάζεται ως Διευθύνων Σύμβουλος στη ΔΙΟΛΚΟΣ Asset Management ΑΕΠΕΥ.

#### • Θεόδωρος Μπουρδάκος

Ο κ. Μπουρδάκος έχει γεννηθεί το 1966 στην Αθήνα έχει πτυχίο ηλεκτρολόγου μηχανικού από το Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Πειραιά και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MBA) από το ATHENS LABORATORY OF BUSINESS ADMINISTRATION. Κυριότεροι επαγγελματικοί σταθμοί: Ασπίς ΑΕΔΑΚ Προϊστάμενος εξυπηρέτησης πελατείας και μεριδίουχων, Λαϊκή ΑΕΔΑΚ Διευθυντής πωλήσεων, η ίδρυση και η αρχική οργάνωση της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΠΕΥ στην οποία διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος για την περίοδο από 10.08.2001 έως 28.09.2001. Σήμερα εργάζεται ως Γενικός Διευθυντής της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. είναι αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών.

#### • Φώτης Οικονόμου

Ο κ. Οικονόμου έχει πτυχίο Μεταλλειολόγου-Μηχανικού από το ΕΜΠ και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA από το Manchester Business School. Σημαντικότεροι σταθμοί: CITIBANK, Π&Κ CAPITAL, HSBC Pantelakis Securities. Από το 2004 έως και σήμερα εργάζεται στην ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE στο τμήμα ξένων θεσμικών επενδυτών.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την απόφαση 132/19.5.1998 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (άρθρο 5, παρ. 2α του Κώδικα Δεοντολογίας Εταιριών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ) η Εταιρία, μέσω των νομίμως εκπροσωπούμενων της εξακολουθεί σε κάθε περίπτωση να φέρει πλήρη ευθύνη για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της.

Ο Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψη τα συμπεράσματα του νομικού ελέγχου και τα στοιχεία που παρασχέθηκαν από την Εταιρία, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι στα πρόσωπα των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΠΕΥ, ο ρόλος της οποίας είναι συμβουλευτικός και όχι εκτελεστικός, δε συντρέχουν τα ασυμβίβαστα που περιέχονται στο άρθρο 5 παρ. 2(β), (γ), (ε), (στ) του Κώδικα Δεοντολογίας Α.Ε.Ε.Χ. και ΑΕΔΑΚ.

## 6.12 Συμμετοχές των Μελών Δ.Σ. και των Κυρίων Μετόχων σε άλλες Εταιρίες

Οι συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των Κυρίων Μετόχων στη διοίκηση ή/και στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών με ποσοστό μεγαλύτερο του 10% παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

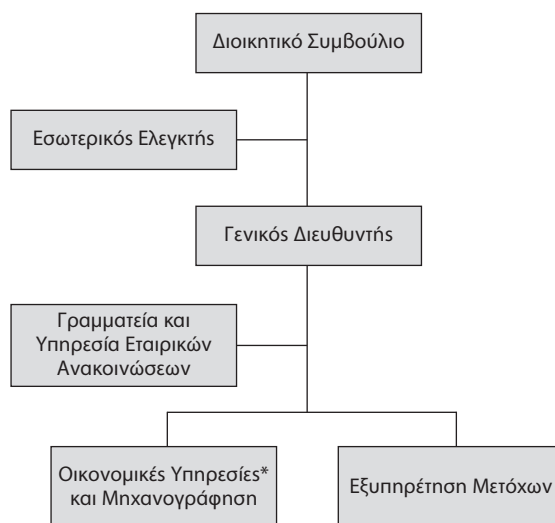
Μέλος Δ.Σ. ή/και Κύριος Μέτοχος	Εταιρία Συμμετοχής	Συμμετοχή σε Δ.Σ.	% Συμμετοχής στο Μ.Κ. Άλλης Εταιρίας
Θεόδωρος Μπουρδάκος	Γ.Γ.Σ. Συμμετοχική Α.Ε.	Μέλος	33,3%
Θεόδωρος Μπουρδάκος	ΔΙΟΛΚΟΣ Asset Management ΑΕΠΕΥ	—	2%
Παναγιώτης Οικονόμου	ΕΚΟΝ-FLEX Π. ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος & Δ. Σύμβουλος	22,5%

Τα μέλη του Δ.Σ. και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρίας δηλώνουν ότι πέραν των παραπάνω εταιριών δεν συμμετέχουν στη Διοίκηση ή το κεφάλαιο άλλων εταιριών σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 10%, ούτε ασκούν επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρίες.

Επιπλέον, ουδεμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υφίσταται μεταξύ της Εταιρίας και των εταιριών, στα κεφάλαια και στα Δ.Σ. των οποίων συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ. ή/και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρίας.

## 6.13 Οργανόγραμμα

Ακολουθεί το οργανόγραμμα της Εταιρίας:



\* Προϊσταμένη του λογιστηρίου της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. είναι η κα Μαρία Καλοκουβάρου Σταμπούλου, δυνάμει της από 6.6.2001 σύμβασης παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών.



Υπεύθυνη του τμήματος εσωτερικού ελέγχου έχει οριστεί η κα Κυριακή Κρίκου. Υπεύθυνη επί των εταιρικών ανακοινώσεων και του τμήματος εξυπηρέτησης μετόχων έχει οριστεί η κα Άννα Κίνη.

## 6.14 Προσωπικό

Η Εταιρία κατά την 31.12.2004 απασχολούσε προσωπικό 4 ατόμων.

Οι δαπάνες του προσωπικού για την περίοδο 1.1-31.12.2004 ανήλθαν σε 118,95 χιλ. Ευρώ περίπου και αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Δαπάνες που αφορούν σε συμπληρωματικές στη Διαχείριση Χαρτοφυλακίου εργασίες		χιλ. Ευρώ
		Διοίκηση	
Αποδοχές	74,62	18,66	93,28
Εργοδοτικές Εισφορές	16,12	4,03	20,15
Παρεπόμενες Παροχές	4,41	1,11	5,52
<b>Σύνολο</b>	<b>95,15</b>	<b>23,8</b>	<b>118,95</b>

Τα έξοδα μισθοδοσίας τα οποία σχετίζονται με συμπληρωματικές εργασίες στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, ύψους € 95,15 για τη χρήση 2004, αφορούν εργασίες τις οποίες πραγματοποιούν τα στελέχη της Εταιρίας και αναλύονται ως ακολούθως:

- α) Υπολογισμός της εσωτερικής αξίας ανά μετοχή.
- β) Συμφωνία των κινητών αξιών που έχει η Εταιρία στα βιβλία της με τους θεματοφύλακες οι οποίοι έχουν την ευθύνη φύλαξης των εν λόγω αξιών.
- γ) Συμφωνία των χρηματικών υπολοίπων που έχει η Εταιρία στα βιβλία της με τις τράπεζες στις οποίες διατηρεί λογαριασμούς.
- δ) Συμφωνία των υποχρεώσεων και των απαιτήσεων της Εταιρίας με τις χρηματιστηριακές εταιρίες με τις οποίες διατηρεί συμβάσεις επενδυτικών υπηρεσιών.
- ε) Συμφωνία με τη διαχειρίστρια εταιρία αναφορικά με τις χρηματιστηριακές πράξεις ως αποτέλεσμα των εντολών που διαβίβασε προς τις χρηματιστηριακές εταιρίες.
- στ) Καταχώρηση των χρηματιστηριακών πράξεων στα βιβλία της Εταιρίας.

Αναφορικά με τα θέματα προσωπικού της Εταιρίας αναφέρονται τα ακόλουθα:

- α) Η Εταιρία δεν υποχρεούται στην τήρηση Κανονισμού Εργασίας Προσωπικού.
- β) Η Εταιρία δεν τηρεί πίνακα υπερωριών εγκεκριμένο από την Επιθεώρηση Εργασίας.
- γ) Δεν υπάρχει σύμβαση ομαδικής ασφάλισης προσωπικού καθώς και συνταξιοδοτικού, νοσηλευτικού ή άλλου προγράμματος ασφαλιστικής κάλυψης των εργαζομένων της Εταιρίας.
- δ) Δεν προβλέπεται με απόφαση εταιρικού οργάνου συμμετοχή των εργαζομένων στα κέρδη της Εταιρίας ή διανομή σε αυτούς μετοχών της Εταιρίας.
- ε) Δεν υπάρχει συγκεκριμένη πολιτική της Εταιρίας για επιδόματα και πρόσθετες παροχές πέραν της ισχύουσας Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας.
- στ) Η Εταιρία δεν έχει συμβάσεις ή συμφωνίες που αφορούν την παροχή ειδικών οικονομικών παροχών σε περίπτωση πρόωρης λύσεως ή εθελουσίας αποχωρήσεως εργαζομένου.
- ζ) Η Εταιρία δεν έχει συμβάσεις ή συμφωνίες που αφορούν στην ασφάλιση ή αποζημίωση οποιουδήποτε Συμβούλου ή στελέχους αυτής ως προς τυχόν ευθύνες που μπορεί να προκύψουν από την ιδιότητά του αυτή.
- η) Η Εταιρία έχει συμμορφωθεί με τα επιτασσόμενα από το Π.Δ. 156/1994 περί κοινοποίησης στους εργαζομένους των όρων σχέσεως εργασίας.



### 7.1 Προσδιορισμός Κλάδου Ε.Σ.Υ.Ε.

Η Εταιρία αναφορικά με το κλάδο οικονομικής δραστηριότητας (σύμφωνα με την ανάλυση της Ε.Σ.Υ.Ε. - ΣΤΑΚΟΔ - 2003) υπάγεται στον 652.9 κλάδο «Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών μ.α.κ.».

### 7.2 Γενικά Στοιχεία Κλάδου

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Ε.Ε.Χ.) είναι ανώνυμες εταιρίες με αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών (μετοχές, ομολογίες, ομόλογα, τίτλοι μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, έντοκα Γραμμάτια του Δημοσίου κ.λπ. άρ. 1 Ν. 1969/91).

Ο θεσμός των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου είναι νέος θεσμός στη χώρα μας. Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ Ε.Ε.Χ. ήταν η πρώτη εταιρία που ιδρύθηκε το 1972 από την Ελληνική Τράπεζα Βιομηχανικής Αναπτύξεως (ΕΤΒΑ). Σήμερα λειτουργούν 21 εταιρίες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και υπάρχουν 5 Α.Ε.Ε.Χ. οι οποίες πρόκειται να εισαχθούν σύντομα στο Χ.Α. (στοιχεία από την ΕΘΕ, 31/10/2004).

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου προσφέρουν τα ακόλουθα πλεονεκτήματα στους επενδυτές: α) επαγγελματική διαχείριση των κεφαλαίων τους και β) δυνατότητα των επενδυτών να συμμετέχουν σε ένα «καλάθι» μετοχών με ευρεία διασπορά, επενδυτική πρακτική η οποία μειώνει σημαντικά τον επενδυτικό κίνδυνο γ) δυνατότητα εύκολης πρόσβασης στις μεγαλύτερες χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές στον κόσμο κ.λ.π.

Βασικό χαρακτηριστικό μιας εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου αλλά και ειδοποιός διαφορά από τα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια είναι ότι η επενδυτική πολιτική της δεν επηρεάζεται άμεσα από τις διακυμάνσεις της αγοράς, δεδομένου ότι όταν η αγορά κινείται πτωτικά, η εταιρία δεν είναι υποχρεωμένη να ρευστοποιεί το χαρτοφυλάκιο της προκειμένου να αντιμετωπίσει τις συνήθως αυξημένες εξαγορές μεριδίων που παρατηρούνται στα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία χορηγεί και την άδεια λειτουργίας τους.

Κατά την περίοδο 1998-1999 ο κλάδος των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου γνώρισε ιδιαίτερη άνθηση κυρίως λόγω της δυναμικής της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς κατά το αντίστοιχο διάστημα.

Το 2000 αλλά και το 2001 η πορεία του κλάδου των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ήταν ευθέως συνυφασμένη με την πορεία του Ελληνικού Χρηματιστηρίου αλλά και των διεθνών αγορών. Συνέπεια των αρνητικών εξελίξεων στις προαναφερθείσες αγορές ήταν η εμφάνιση απωλειών στην συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού τους αλλά και της κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιριών.

Την περίοδο από 2002 έως 2004 ξεκίνησαν κάποιες ανακατατάξεις στον κλάδο των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, οι οποίες ολοκληρώθηκαν μέσα στο 2004 και είχαν ως αποτέλεσμα: α) την απορρόφηση θυγατρικών Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου των Τραπεζών από τις μητρικές τους εταιρίες και β) εξαγορές και συγχωνεύσεις εισηγμένων και μη εταιριών.

### 7.3 Ιδιαίτερες Συνθήκες του Κλάδου των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

Οι ιδιαίτερες συνθήκες του κλάδου των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου αφορούν στο θεσμικό πλαίσιο του Ν. 1969/1991, το νομικό καθεστώς λειτουργίας τους, καθώς και το ειδικό φορολογικό καθεστώς από το οποίο διέπονται. Τα παραπάνω, συνοπτικά, έχουν ως εξής:

## **A. ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Ν. 1969/1991**

### ***I. Επενδύσεις των Διαθεσίμων - Δυνατότητα Δανεισμού***

Τα διαθέσιμα (το χαρτοφυλάκιο) των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου τοποθετούνται αποκλειστικά:

- Σε κινητές αξίες (μετοχές, ομόλογα κ.λ.π.) στην Κύρια και Παράλληλη Αγορά Χρηματιστηρίου Αξιών Κρατών εντός και εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την προϋπόθεση ότι η αγορά είναι εποπτευόμενη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε τίτλους μεριδίων ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων ή τρίτων χωρών, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης 85/611.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό την προϋπόθεση ότι αυτές θα εισαχθούν σε αναγνωρισμένη αγορά εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- Σε άλλες κινητές αξίες μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας και μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Σε κινητά και ακίνητα πράγματα για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών αναγκών της εταιρίας μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας.
- Σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Οι περιορισμοί που ισχύουν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις είναι:

- Δεν μπορεί να τοποθετηθεί ποσό άνω του 10% των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας σε κινητές αξίες του ιδίου εκδότη.
- Η Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου δύναται να τοποθετεί ποσό μέχρι το 35% των ιδίων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες του ιδίου εκδότη, υπό την προϋπόθεση ότι αυτός είναι κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή Οργανισμός κράτους-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή Δημόσιος Οργανισμός στον οποίο μετέχει κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και όταν οι κινητές αξίες τελούν υπό την εγγύηση των ανωτέρω προσώπων.
- Η Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου δεν επιτρέπεται να αποκτή μετοχές μιας εταιρίας που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% των μετοχών της τελευταίας, εξαιρουμένων των εταιριών συμβούλων επενδύσεων, όπου μπορεί να αποκτηθεί ποσοστό μέχρι και 51%.
- Η Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου δεν επιτρέπεται να αποκτή ποσοστό άνω του 10% των μετοχών Εταιρίας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) ή των μετοχών της Α.Ε. Αποθετηρίων Τίτλων.
- Παρέχεται η δυνατότητα παρέκκλισης από τους ανωτέρω περιορισμούς όταν πρόκειται για μετοχές που η εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου αποκτά μέσω άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας της οποίας κατέχει μετοχές, ή αν προκύψει υπέρβαση των ορίων ως αποτέλεσμα συγχώνευσης Εταιριών. Η Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υποχρεώνεται να εκποιήσει τις εν λόγω μετοχές που κατέχει εντός έτους από την απόκτησή τους. Η εταιρία προβαίνει σε πωλήσεις με κύριο γνώμονα το συμφέρον των επενδυτών-μετοχών της.
- Επιτρέπεται ο δανεισμός των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου μέχρι του 10% των Ιδίων Κεφαλαίων τους για πραγματοποίηση τοποθετήσεων σε κινητές αξίες και για την απόκτηση ακινήτων.

### ***II. Χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων (Απόφαση 3/244/16.5.2002)***

**Προϋποθέσεις Χρήσης παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με υποκείμενη αξία συγκεκριμένη μετοχή και με σκοπό την Αποτελεσματική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου.**

Επιτρέπεται με σκοπό την Αποτελεσματική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου, η χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με υποκείμενη αξία συγκεκριμένη μετοχή από τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υπό τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τμήμα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 0,2% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 1% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

**Προϋποθέσεις Χρήσης παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με σκοπό την Αποτελεσματική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου.**

Επιτρέπεται με σκοπό την Αποτελεσματική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου, η χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων από τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υπό τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τμήμα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 6% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 30% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

**Προϋποθέσεις Χρήσης παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με υποκείμενη αξία συγκεκριμένη μετοχή και με σκοπό την Αντιστάθμιση κινδύνου.**

Επιτρέπεται με σκοπό την Αντιστάθμιση Κινδύνου, η χρήση Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων με υποκείμενη αξία συγκεκριμένη μετοχή από τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υπό τους εξής όρους και προϋποθέσεις:

- Το περιθώριο Ασφάλισης και το Τμήμα Δικαιώματος δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 0,6% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.
- Το συνολικό ποσό της Ονομαστικής Αξίας Αναφοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά το 3% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Η αποτίμηση των Χρηματιστηριακών Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων διενεργείται καθημερινά με βάση τους κανόνες του άρθρου 43, παράγραφος 1, εδάφιο (α-γ) του Ν. 1969/1991.

Σε περίπτωση πώλησης μετοχών στα πλαίσια σύμβασης πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς που διαπραγματεύεται σε οργανωμένη αγορά, οι Α.Ε.Ε.Χ. συμπεριλαμβάνουν στην αποτίμηση των ιδίων κεφαλαίων τους το 100% της αξίας των προς επαναμεταβίβαση μετοχών, αποτιμώμενο σύμφωνα με το άρθρο 43, παρ. 1, εδάφιο (α-γ) του Ν. 1969/1991.

Σε περίπτωση αγοράς μετοχών στα πλαίσια σύμβασης αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης που διαπραγματεύεται σε οργανωμένη αγορά, οι Α.Ε.Ε.Χ. συμπεριλαμβάνουν στην αποτίμηση των ιδίων κεφαλαίων τους αποτιμώμενα σύμφωνα με το άρθρο 43, παρ. 1, εδάφιο (α-γ) του Ν. 1969/1991 τα εξής:

- α) τις μεταβιβαθείσες με τη σύμβαση μετοχές για όσο χρόνο αυτές είναι υπό την κυριότητά τους και
- β) την υποχρέωση προς επαναμεταβίβαση των μετοχών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την από 15.07.1999 απαντητική επιστολή του Εθνικού Συμβουλίου Λογιστικής (Ε.ΣΥ.Λ.) με αριθμ. πρωτ. Λ.Σ. Γνωμάτευση Ν. 304, προς την από 09.03.1999 επιστολή της Ε.Τ.Ε.Σ.Ε.Π. σχετικά με την αποτίμηση των ανοικτών θέσεων στα Συμβόλαια Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Options) αναφέρεται ότι: «Η διακύμανση των τιμών των Συμβολαίων Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Σ.Δ.Π.) στη χρηματιστηριακή αγορά παραγώγων δημιουργεί για τον κάτοχο Σ.Δ.Π. προσδοκία πραγματοποίησας, ενδεχόμενα, θετικού αποτελέσματος (κέρδους) ως διαφοράς μεταξύ της τιμής αγοράς και τιμής πώλησης. Η υλοποίηση της προσδοκίας αυτής (του κέρδους) γίνεται μόνο με την πώληση (με το κλείσιμο της ανοικτής θέσης)».

Σύμφωνα με την ίδια επιστολή του Εθνικού Συμβουλίου Λογιστικής (Ε.ΣΥ.Λ.), σχετικά με τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Σ.Μ.Ε. ή Futures) αναφέρεται ότι: «Τόσο ο αγοραστής όσο και ο πωλητής του Σ.Μ.Ε. μπορούν ανά πάσα στιγμή να κλείσουν τη

θέση τους. Αυτό πραγματοποιείται από μεν τον αγοραστή με την πώληση αντιστοίχων με τα αγορασθέντα Σ.Μ.Ε. της αυτής λήξης, από δε τον πωλητή με την αγορά αντίστοιχων με τα πωληθέντα Σ.Μ.Ε. της ίδιας λήξης. Όσο διαρκεί αυτό (οι ανοικτές θέσεις) και η τιμή του Σ.Μ.Ε. μεταβάλλεται, όπως συμβαίνει στην πραγματικότητα, εάν αυτή αυξάνεται εν σχέσει με την τιμή που είχε το Σ.Μ.Ε. κατά τον χρόνο αγοραπωλησίας ο πωλητής καταβάλλει στον αγοραστή την προκύπτουσα διαφορά. Η τιμή μειώνεται, η προκύπτουσα διαφορά καταβάλλεται από τον αγοραστή στον πωλητή. Όταν ο επενδυτής κλείσει τη θέση του, έχει ήδη πραγματοποιηθεί το όποιο αποτέλεσμα των συναλλαγών που έγιναν».

## **Β. ΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Το νομικό πλαίσιο των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Ε.Ε.Χ.) καθορίζεται από το Ν. 1969/91, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα.

Επίσης, το νομικό πλαίσιο συμπληρώνεται από διάφορες κανονιστικές διατάξεις τις οποίες έχουν εκδόσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ο Υπουργός Εθνικής Οικονομίας.

Τις σχέσεις των Εταιριών μεταξύ τους, τα εσωτερικά θέματα των Εταιριών 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 Β 615/18.06.1998) Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία χορηγεί την άδεια λειτουργίας τους.

## **Γ. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Το φορολογικό καθεστώς που διέπει τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου καθορίζεται από:

- Τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91, όπως αντικαταστάθηκαν με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του Ν. 2459/1997, όπου ορίζεται ότι το πρόσωπο που καταβάλλει τόκους σε εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεούται να προβαίνει σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος 15% ή 20% κατά περίπτωση, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στα άρθρα 12 και 54 του Ν. 2238/1994. Με την προαναφερθείσα παρακράτηση εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων για αυτά τα εισοδήματα.
- Με τις διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 16 του Ν. 1969/91, όπως αντικαταστάθηκαν με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του Ν. 2459/1997, οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου υποχρεούνται εφεξής να καταβάλλουν φόρο 0,2% ετησίως. Ο φόρος υπολογίζεται επί του μέσου όρου των επενδύσεων αυτών των Εταιριών σε τρέχουσες τιμές πλέον των διαθεσίμων τους, όπως απεικονίζονται στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων που προβλέπονται από την παράγραφο 1 του άρθρου 12 του Ν. 1969/91, αποδίδεται δε, στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. εντός του πρώτου δεκαπενθήμερου των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου από τον υπολογισμό τους εξαμήνου. Με την καταβολή αυτού του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση της εταιρίας και των μετοχών της, με εξαίρεση τα εισοδήματα από τόκους, για τα οποία ισχύουν τα προαναφερθέντα στην παράγραφο 1. Ο ανωτέρω φόρος ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 1996 και εφεξής.
- Με την παράγραφο 6 του άρθρου 6 του Ν. 2579/1998 αυξάνεται ο φόρος που υποχρεούνται να καταβάλλουν οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου από 0,2% ετησίως σε 0,3% ετησίως. Το νέο ποσοστό φόρου υπολογίζεται επί των επενδύσεων των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου από 1ης Ιανουαρίου 1998 και εφεξής.
- Στις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου 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 παραγράφου 5 του άρθρου 16α του Ν. 2457/1997, αυτά που μνημονεύονται στην περίπτωση της παραγράφου 1 του άρθρου 24 του Ν. 2238/1994.

- Ο φόρος υπολογίζεται με συντελεστή 0,3% ετησίως επί του ημερήσιου μέσου όρου των ποσών βάσης (notional amounts), που αφορούν πράξεις επί παραγώγων ή στις συμβάσεις επί των ανωτέρω παραγώγων.
- Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 3, παρ. 1 του Ν. 1969/1991, οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου έχουν την υποχρέωση να υποβάλλουν αίτηση εισαγωγής των μετοχών τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών εντός εξαμήνου από τη σύσταση τους. Η εισαγωγή των μετοχών αυτών γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις που ισχύουν εκάστοτε για την εισαγωγή μετοχών στο Χ.Α. με εξαίρεση της παρ. 1.3. του άρθρου 3 του Π.Δ. 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α') και με την πρόσθετη προϋπόθεση ότι το πενήντα τοις εκατό (50%) τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) θα έχει τοποθετηθεί σε αξίες, σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει εκάστοτε σχετικά με την υποχρεωτική τοποθέτηση των διαθεσίμων των Α.Ε.Ε.Χ.

## 7.4 Ανταγωνισμός - Προοπτικές

Ο κλάδος των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών Επενδυτικών Εταιριών αποτελείται σήμερα από 21 εταιρίες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και υπάρχουν 5 Ε.Ε.Χ. οι οποίες πρόκειται να εισαχθούν σύντομα στο Χ.Α. (στοιχεία από την ΕΘΕ, 31/10/2004).

Οι προοπτικές του κλάδου διαγράφονται θετικές και είναι άμεσα συνυφασμένες με την περαιτέρω ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας ιδιαίτερα μάλιστα μετά την είσοδο της χώρας στην Ζώνη του Ευρώ και την υιοθέτηση του Ενιαίου Ευρωπαϊκού Νομίσματος με συνέπεια την εξάλειψη του συναλλαγματικού κινδύνου και την αναβάθμιση της Ελλάδας από αναδυόμενη σε ανεπτυγμένη αγορά.

Άλλοι παράγοντες που ευνοούν τη δραστηριοποίηση των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου είναι η περαιτέρω ανάπτυξη της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς και η ενδυνάμωσή της με το απαραίτητο νομικό πλαίσιο, η ανάπτυξη του θεσμού του Χρηματιστηρίου, καθώς και η λειτουργία της ΝΕΧΑ. Επίσης αυξανόμενη θα βαίνει και η επίδραση των εξελίξεων στις διεθνείς κεφαλαιαγορές και χρηματαγορές στην εγχώρια κεφαλαιαγορά και κατά συνέπεια στις εταιρίες του κλάδου Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Οι παραπάνω παράγοντες αποτελούν ιδιαίτερη πρόκληση για τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ το ενδιαφέρον των επενδυτών για τις μετοχές του κλάδου είναι έντονο τα τελευταία χρόνια, καθώς το επενδυτικό κοινό επιδιώκει επαγγελματική διαχείριση χαρτοφυλακίου και μεγαλύτερη ευχέρεια επενδυτικών επιλογών.

Παράλληλα η ανάπτυξη του Ελληνικού Χρηματιστηρίου, η πολυπλοκότητα των επενδυτικών προϊόντων, η δυνατότητα πρόσβασης σε διάφορες αγορές, η διασπορά του κινδύνου, η επαγγελματική διαχείριση και οι υψηλές μερισματικές αποδόσεις, στρέφουν όλο και περισσότερους επενδυτές προς στις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

### ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΤΗΝ 31.12.2004

A/A		ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	Υπεραξία (Υποαξία)	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟ 31/12	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ σε εκατ. € (NAV)
1	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	2,75	2,78	-1,08%	7,21%	79,67
2	ALTUS Α.Ε.Ε.Χ.	1,39	1,81	-23,20%	-2,31%	8,67
3	ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	2,57	2,59	-0,77%	8,55%	84,45
4	DOMUS Α.Ε.Ε.Χ.	0,38	0,48	-20,83%	-16,76%	5,49
5	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,51	1,83	-17,49%	-11,69%	17,52
6	GLOBAL ΕΠ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	2,99	3,79	-21,11%	16,15%	61,93
7	INTERINVEST- ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0,52	0,71	-26,76%	-31,55%	11,97
8	NEW MILLENNIUM INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.	1,59	1,63	-2,45%	-6,61%	29,85

A/A	ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	Υπεραξία (Υποαξία)	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟ 31/12	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ σε εκατ. € (NAV)
9 NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.	1,01	1,34	-24,63%	0,94%	10,01
10 OPTIMA Α.Ε.Ε.Χ.	1,60	1,71	-6,43%	-22,17%	5,52
11 ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,74	2,96	-7,43%	4,64%	33,13
12 ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,04	1,32	-21,21%	-13,18%	8,95
13 ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	1,10	1,28	-14,06%	7,38%	32,23
14 ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,24	2,27	-1,32%	16,96%	224,62
15 ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,80	2,92	-4,11%	16,39%	450,78
16 ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0,78	0,93	-16,13%	8,75%	78,89
17 ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,42	2,55	-5,10%	7,07%	19,29
18 Π&Κ Α.Ε.Ε.Χ.	1,19	1,21	-1,65%	2,61%	30,26
19 ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.Ε.Χ.	4,00	4,04	-0,99%	19,77%	130,23
20 ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	1,19	1,52	-21,71%	2,61%	13,71
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>1.337,18</b>

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

#### Σχόλια:

Ημερομηνία	ΕΕΧ	Σχόλιο
10/12/2004	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορροφήθηκε από την Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
7/12/2004	ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 2,62 σε € 2,25 & Μετατροπή μετοχών από ανώνυμες σε ονομαστικές
8/10/2004	GLOBAL ΕΠ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Εισαγωγή Εταιρίας στο Χ.Α.
10/9/2004	INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Ακύρωση 263.440 μετοχών με ονομαστική αξία € 2,30
27/7/2004	NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 1,67 σε € 1,30
15/7/2004	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορρόφησε την ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ.
22/4/2004	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 3,13 σε € 2,50
20/4/2004	ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	Αλλαγή επωνυμίας από ΑΣΤΡΑ Α.Ε.Ε.Χ.
8/3/2004	MARFIN CLASSIC Α.Ε.Ε.Χ.	Συγχωνεύτηκε με την Comm Group

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

	%Δ ΕΤΟΥΣ 2004
Γενικός Δείκτης	23,09
Δείκτης Ετ. Επενδύσεων	18,69

Ακολουθώντας την τελευταία καλή πορεία του Γενικού Δείκτη το δεύτερο εξάμηνο του 2004, ο κλάδος των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ακολούθησε την ίδια θετική πορεία με αποτέλεσμα την άνοδό του κατά 18,69%.

## ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΤΗΝ 31.12.2004

A/A	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟ 31/12	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ σε εκατ. € (NAV)
1	GOLD A.E.E.X.		N/A	
2	MARFIN GLOBAL INVESTMENTS A.E.E.X.	2,55	-7,27%	7,11
3	STANDARD ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,23	-2,52%	6,81
4	ΑΤΤΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	3,00	3,49%	50,97
5	ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	2,56	-10,94%	30,20
Σύνολο				95,08

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

## Σχόλια:

Ημερομηνία	ΕΕΧ	Σχόλιο
7/12/2004	ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 2,62 σε € 2,25 & Μετατροπή μετοχών από ανώνυμες σε ονομαστικές
8/10/2004	GLOBAL ΕΠ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Εισαγωγή Εταιρίας στο Χ.Α.
27/7/2004	NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 1,67 σε € 1,30
15/7/2004	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	Απορρόφησε την ALPHA TRUST ASSET MANAGER FUND Α.Ε.Ε.Χ.
15/7/2004	MAGNA TRUST ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	Λύση Εταιρίας
30/6/2004	ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 2,93 σε € 2,56
20/4/2004	ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	Αλλαγή επωνυμίας από ΑΣΤΡΑ Α.Ε.Ε.Χ.
8/3/2004	MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.	Απορρόφησε τη Verinvest Α.Ε.Ε.Χ.
20/2/2004	VERINVEST Α.Ε.Ε.Χ.	Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 2,93 σε € 1,81

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

## 7.5 Θέση της Εταιρίας στον Κλάδο

Η Εταιρία ξεκίνησε δραστηριότητα στις 17.01.2001 και κατά συνέπεια δεν είναι δυνατή η άμεση σύγκριση με τις 21 εισηγμένες εταιρίες του κλάδου, οι οποίες στην πλειοψηφία τους λειτουργούν επί σειράν ετών και οι μετοχές τους διαπραγματεύονται στο Χ.Α. Η καθαρή αξία του ενεργητικού της Εταιρίας ανήλθε σε 30.200,02 χιλ. Ευρώ στο τέλος του 2004. Θεωρώντας περισσότερο εύλογη την σύγκριση με τις νεοϊδρυθείσες εταιρίες του κλάδου, παρατίθεται ο παρακάτω πίνακας κατάταξης των εταιριών του κλάδου με βάση την καθαρή αξία του Ενεργητικού τους την 31.12.2004 για τις εισηγμένες και μη εισηγμένες εταιρίες, αντίστοιχα.

## ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (NAV) 31.12.2004

ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	σε εκατ. €
ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	450,78
ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	224,62
ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.Ε.Χ.	130,23
ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	84,45
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	79,67
ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	78,89

**ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (NAV) 31.12.2004  
ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ**

	σε εκατ. €
GLOBAL ΕΠ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	61,93
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	33,13
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	32,23
Π&Κ Α.Ε.Ε.Χ.	30,26
NEW MILLENNIUM INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.	29,85
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	19,29
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	17,52
ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	13,71
INTERINVEST - ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	11,97
NEXUS Α.Ε.Ε.Χ.	10,01
ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	8,95
ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.	8,67
OPTIMA Α.Ε.Ε.Χ.	5,52
DOMUS Α.Ε.Ε.Χ.	5,49

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

**ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (NAV) 31.12.2004  
ΜΗ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ**

	σε εκατ. €
ΑΤΤΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	50,97
<b>ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.</b>	<b>30,20</b>
MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ.	7,11
STANDARD ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	6,81
GOLD Α.Ε.Ε.Χ.	N/A

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

Η Εταιρία με βάση τους παραπάνω πίνακες κατατάσσεται από πλευράς καθαρής αξίας ενεργητικού στη 2η θέση μεταξύ των μη εισηγμένων εταιριών και στη 12η θέση στο σύνολο των εταιριών (εισηγμένων και μη).

Ακολουθεί η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου κατά την τελευταία μέρα του έτους 2004:

**ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΩΝ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΩΝ  
ΣΤΟ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2004**

	Μετοχές εσωτερικού	Μετοχές εξωτερικού	Ομόλογα εσωτερικού	Ομόλογα εξωτερικού	Χρηματικά Διαθέσιμα Εσωτερικού	Χρηματικά Διαθέσιμα Εξωτερικού
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	63,02%	9,84%	0,11%	10,19%	16,84%	
ALTIUS Α.Ε.Ε.Χ.	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	42,73%	9,63%	3,08%	0,41%	44,15%	
DOMUS Α.Ε.Ε.Χ.	18,60%				81,40%	
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	31,59%		14,49%	5,12%	34,30%	14,50%
GLOBAL ΕΠ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
INTERINVEST - ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. <sup>(1)</sup>	89,64%	3,46%			2,72%	4,18%



	Μετοχές εσωτερικού	Μετοχές εξωτερικού	Ομόλογα εσωτερικού	Ομόλογα εξωτερικού	Χρηματικά Διαθέσιμα Εσωτερικού	Χρηματικά Διαθέσιμα Εξωτερικού
NEW MILLENNIUM INVESTMENTS AEEX	13,53%	32,56%		10,64%	43,27%	
NEXUS A.E.E.X.	73,29%	2,09%	0,89%		23,73%	
OPTIMA A.E.E.X.	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	80,52%				19,48%	
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	98,50%		1,50%			
ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. <sup>(2)</sup>	90,40%	3,50%	1,40%	1,10%	3,20%	0,40%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	64,60%	9,40%		3,20%	22,80%	
ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	45,15%	10,22%	5,37%		39,26%	
Π&Κ Α.Ε.Ε.Χ. <sup>(3)</sup>	42,50%	10,58%	3,98%	42,94%		
ΠΡΟΟΔΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.Ε.Χ.	92,78%	1,87%		0,38%	4,97%	
ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	63,42%	0,89%			35,59%	0,10%

(1) Τα στοιχεία αφορούν την 30/9/2004.

(2) Τα στοιχεία αφορούν την 31/3/2004.

(3) Τα στοιχεία αφορούν την 30/9/2004.

## 8.1 Στοιχεία Αποτελεσμάτων

Επισημαίνεται ότι τα μεγέθη των χρήσεων 2002 και 2003 δεν είναι συγκρίσιμα, δεδομένου ότι η χρήση του 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά στην περίοδο 17.01.2001-31.12.2002.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. για τις οικονομικές χρήσεις 2002- 2004.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	17.01.2001-31.12.2002	2003	2004
<b>Ακαθάριστα Έσοδα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου</b>			
- Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	3.288,53	665,01	647,49
- Κέρδη από Αγοραπωλησίες Χρεογράφων	1.781,47	6.411,56	1.163,40
<b>Σύνολο Εσόδων Χαρτοφυλακίου</b>	<b>5.070,00</b>	<b>7.076,56</b>	<b>1.810,89</b>
Μείον: Δαπάνες Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου (προ αποσβ.) <sup>(1)</sup>	(3.315,04)	(2.175,63)	(1.858,22)
<b>Μικτά Αποτελέσματα <sup>(1)</sup></b>	<b>1.754,96</b>	<b>4.900,93</b>	<b>(47,33)</b>
% επί των Εσόδων	34,61%	69,26%	-
Μείον: Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας (προ αποσβ.) <sup>(1)</sup>	(109,14)	(58,49)	(60,82)
Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα	(17,09)	(1,15)	(2,05)
<b>Ολικά Αποτελέσματα <sup>(1)</sup></b>	<b>1.628,73</b>	<b>4.841,28</b>	<b>(110,20)</b>
% επί των Εσόδων	32,12%	68,41%	-
Πλέον: Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	247,03	285,49	188,33
Μείον: Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	(296,88)	(894,97)	(212,49)
<b>Κέρδη προ Αποσβέσεων και Φόρων</b>	<b>1.578,88</b>	<b>4.231,81</b>	<b>(134,35)</b>
% επί των Εσόδων	31,14%	59,80%	-
Μείον: Αποσβέσεις	(175,72)	(160,24)	(165,90)
<b>Κέρδη/(Ζημίες) προ Φόρων</b>	<b>1.403,16</b>	<b>4.071,56</b>	<b>(300,25)</b>
% επί των Εσόδων	27,68%	57,54%	-
Μείον: Φόρος Εισοδήματος Ν. 1969/1991	(202,44)	(85,18)	(93,65)
Μείον: Φόρος αποδόσεων synthetic swaps	(43,19)	(23,66)	(19,32)
Μείον: Αμοιβές Δ.Σ. <sup>(2)</sup>	0,00	0,00	0,00
<b>Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ. <sup>(2)</sup></b>	<b>1.157,53</b>	<b>3.962,73</b>	<b>(413,22)</b>
% επί των Εσόδων	22,83%	56,00%	-
Μείον: Φόροι φορολογικού ελέγχου προηγ. Χρήσεων <sup>(3)</sup>	0,00	0,00	0,00
<b>Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και φόρους φορολ. ελέγχου <sup>(3)</sup></b>	<b>1.157,53</b>	<b>3.962,73</b>	<b>(413,22)</b>
% επί των Εσόδων	22,83%	56,00%	-
<b>Αναμόρφωση Αποτελεσμάτων <sup>(4) (5)</sup></b>			
Αναμορφωμένα Κέρδη προ Φόρων	1.377,33	4.461,39	(3.545,30)
Αναμορφωμένα κέρδη μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ. <sup>(2)</sup>	1.131,70	4.352,55	(3.658,27)
Αναμορφωμένα κέρδη μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και φόρους φορολ. ελέγχου <sup>(3)</sup>	1.131,70	4.352,55	(3.658,27)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

- (1) Για τον υπολογισμό των μικτών και των ολικών αποτελεσμάτων έχουν αφαιρεθεί οι αποσβέσεις από τις δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.
- (2) Δεν υπάρχουν Αμοιβές Δ.Σ.
- (3) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά για την οικονομική χρήση 17.1.2001-31.12.2002 και για τη χρήση 2003 από το ΠΕΚ Αθηνών. Κατά τον έλεγχο δεν προέκυψαν παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας και τα οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.
- (4) Για τον υπολογισμό των αναμορφωμένων αποτελεσμάτων έχουν ληφθεί υπόψη οι παρατηρήσεις του έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, όπως αυτές παρουσιάζονται στο κεφ. 3.
- (5) Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2002, στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2002, στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004 αντιστοίχως), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία ύψους 10.475,02 χιλ. Ευρώ για το 2002, υπεραξία ύψους 413,24 χιλ. Ευρώ για το 2003 και ζημία ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004), μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (υπεραξία) ύψους 413,24 χιλ. Ευρώ για το 2003 και η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα των χρήσεων 2003 και 2004 αντίστοιχα. Σύμφωνα με τον παραπάνω νόμο, κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Ν. 1969/1991 επιτρέπεται η αποτίμηση της αξίας κινητών αξιών του χαρτοφυλακίου των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου στην τρέχουσα τιμή τους. Η ευχέρεια αυτή παρέχεται υπό την προϋπόθεση ότι η μέθοδος αποτίμησης στην τρέχουσα τιμή θα ακολουθείται παγίως. Ειδικά, το αποτέλεσμα της αποτίμησης (κέρδος ή ζημία) που προκύπτει κατά την πρώτη εφαρμογή της παρούσας διάταξης μεταφέρεται σε πίστωση ή χρέωση, αντίστοιχα, των αποθεματικών της παραγράφου 1 του άρθρου 10 του Ν. 1969/1991. Σε περίπτωση που το ποσό των αποθεματικών αυτών δεν επαρκεί για να καλυφθεί το ποσό τυχόν ζημίας, το ακόλυτο ποσό αυτής δεν εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα, αλλά μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων, προκειμένου να συμψηφισθεί με το ως άνω αποθεματικό από χρεόγραφα που θα προκύψουν στο μέλλον. Ως εκ τούτου, τα αποτελέσματα της Εταιρίας για τη χρήση 2002, δεν αναμορφώθηκαν ως προς την προκύψασα διαφορά αποτίμησης, ύψους 10.475,02 χιλ. Ευρώ.

### Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου

Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου κατά τη χρήση 2004 ανήλθαν σε 647,49 χιλ. Ευρώ και αναλύονται ως εξής:

- Έσοδα από μερίσματα μετοχών εισηγμένων ύψους 458,35 χιλ. Ευρώ.
- Έσοδα από τόκους εταιρικών ομολόγων ύψους 23,23 χιλ. Ευρώ.
- Έσοδα από πιστωτικούς τόκους καταθέσεων ύψους 41,08 χιλ. Ευρώ.
- Έσοδα από πιστωτικούς τόκους καταθέσεων σε synthetic swaps ύψους 124,83 χιλ. Ευρώ.

Σημειώνεται ότι κατά την υπερδωδεκάμηνη χρήση που καλύπτει την περίοδο 17.1.2001-31.12.2002 τα έσοδα από πιστωτικούς τόκους καταθέσεων ανήλθαν σε 1.801,93 χιλ. Ευρώ. Τα αντίστοιχα έσοδα κατά τη χρήση 2003 ανήλθαν σε 82,30 χιλ. Ευρώ και για τη χρήση 2004 σε 41,08 χιλ. Ευρώ. Η σημαντική μείωση των εσόδων από πιστωτικούς τόκους οφείλεται στην ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική της Εταιρίας και συγκεκριμένα στην αύξηση των τοποθετήσεων σε μετοχές με ταυτόχρονη μείωση των διαθεσίμων της.

Για τη χρήση 2004, τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων ανήλθαν σε 1.163,40 χιλ. Ευρώ.

**Κέρδη από Αγοραπωλησίες Χρεογράφων χρήσης 2004****Περιγραφή (ποσά σε χιλ. ευρώ)**

Κέρδη από πώληση μετοχών εσωτερικού	3.938,73	
Κέρδη από πώληση μετοχών εξωτερικού	587,54	<b>4.526,27</b>
Ζημιές από πώληση μετοχών εσωτερικού	(1.524,68)	
Ζημιές από πώληση μετοχών εξωτερικού	(1.902,86)	<b>(3.427,54)</b>
Κέρδη από παράγωγα εσωτερικού	168,32	
Κέρδη από παράγωγα εξωτερικού	1.443,69	<b>1.612,01</b>
Ζημιές από παράγωγα εσωτερικού	(414,56)	
Ζημιές από παράγωγα εξωτερικού	(1.132,79)	<b>(1.547,35)</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>1.163,40</b>

**Λειτουργικά Έξοδα**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των δαπανών διαχείρισεως χαρτοφυλακίου και διοικητικής λειτουργίας για τη χρήση 2004:

**Ποσά σε χιλ. ευρώ**

Χρήση 2004	ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ*	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Αμοιβές συμβούλων διαχείρισης χαρτοφυλακίου και θεματοφυλακής**	607,59	0	607,59
Παρακρατημένος φόρος τόκων και προθεσμιακών καταθέσεων	8,82	0	8,82
Προμήθειες - Μεταβιβάσιμα - Φόροι - Έξοδα Χ.Α.	990,82	0	990,82
Λοιπές δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, αμοιβές προσωπικού (προ αποσβέσεων)	15,26	0	15,26
Αμοιβές Διευθ. Συμβ. - Αμοιβές τρίτων	88,22	22,06	110,28
Ενοίκια, ασφάλιστρα κ.λπ.	24,04	6,01	30,05
Γενικά έξοδα	28,30	8,96	37,27
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	95,16	23,79	118,95
<b>Μερικό σύνολο</b>	<b>1.858,22</b>	<b>60,82</b>	<b>1.919,04</b>
Πλέον Αποσβέσεις	132,72	33,18	165,90
<b>Σύνολο</b>	<b>1.990,94</b>	<b>94,00</b>	<b>2.084,94</b>

\* Αφορούν εργασίες τις οποίες πραγματοποιούν τα στελέχη της Εταιρίας οι οποίες σχετίζονται με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας (βλ. κεφ. 6.14)

\*\* Σημειώνεται ότι για τη χρήση 2004, τα εγγεγραμμένα κέρδη (απόδοση του ενεργητικού της Εταιρίας) ήταν μικρότερα των κερδών αναφοράς (απόδοση Γενικού Δείκτη Χ.Α.), επομένως η διαχειρίστρια εταιρία ΔΙΟΛΚΟΣ Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. δεν έλαβε αμοιβή επιτυχίας ή υπεραπόδοσης.

**Έκτακτα και ανόργανα έσοδα/έξοδα**

Αφορούν κυρίως πιστωτικές και χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού και από αποτίμηση διαθεσίμων σε ξένο νόμισμα.

**Αποσβέσεις**

Οι αποσβέσεις της χρήσης 2004 ανήλθαν σε 165,90 χιλ. Ευρώ, κυμάνθηκαν δηλαδή στα ίδια περίπου επίπεδα με την προηγούμενη χρήση (160,24 χιλ. Ευρώ). Σημειώνεται ότι οι αποσβέσεις του 2002 (ύψους 175,72 χιλ. Ευρώ) περιλαμβάνουν και τις αποσβέσεις του λογαριασμού «Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης», οι οποίες υπολογίστηκαν θεωρώντας την περίοδο 17.1.2001-31.12.2002 σαν μία εταιρική χρήση (12 μηνών) σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 100/98 περί αποσβέσεων.

**Φόροι χρήσεως**

Οι φόροι χρήσεως της Εταιρίας για την οικονομική χρήση 2004 αφορούν:

- α) Το φόρο εισοδήματος Ν. 1969/1991: πρόκειται για φόρο του Ν. 2459/97 (Φόρος 0,3% επί των επενδύσεων, άρ. 16, παρ. 3 Ν. 1969/1991) ο οποίος αναλύεται ως εξής:

	χιλ. Ευρώ
Καταβληθείς φόρος Α' εξαμήνου 2004	47,84
Καταβληθείς φόρος Β' εξαμήνου 2004	45,81
<b>Σύνολο</b>	<b>93,65</b>

- β) Το φόρο αποδόσεων synthetic swaps: πρόκειται για φόρο του Ν. 2459/97 (φόρος 0,3% επί των synthetic swaps) ο οποίος αναλύεται ως εξής:

	χιλ. Ευρώ
Καταβληθείς φόρος Α' εξαμήνου 2004	9,53
Καταβληθείς φόρος Β' εξαμήνου 2004	9,79
<b>Σύνολο</b>	<b>19,32</b>

## 8.2 Ανάλυση Οικονομικής Κατάστασης

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα στοιχεία του Ισολογισμού της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. για τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2002, στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Αναπόσβεστα Έξοδα Εγκατάστασης	559,10	416,31	305,66
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	92,67	94,69	108,40
Μείον: Αποσβέσεις	(28,04)	(43,98)	(59,32)
Αναπόσβεστες Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	64,63	50,71	49,08
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	2,02	2,14	1,80
<b>Σύνολο Παγίου Ενεργητικού</b>	<b>66,65</b>	<b>52,85</b>	<b>50,88</b>
Απαιτήσεις	137,49	46,06	1.550,02
Επενδύσεις σε Χρεόγραφα	18.941,90	31.794,77	26.128,67
Διαθέσιμα	9.630,38	2.996,04	3.231,04
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>28.709,77</b>	<b>34.836,87</b>	<b>30.909,73</b>
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	35,82	21,83	11,47
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>29.371,35</b>	<b>35.327,86</b>	<b>31.277,73</b>
Λογαριασμοί Τάξεως Χρεωστικοί	0,00	1,62	(760,27)
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.479,69	38.479,69	33.620,48
Ειδικό αποθεματικό λόγω μετατροπής του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	61,76	61,76	61,76
Ειδικό αποθεματικό επιχ/σεις παγίων επενδύσεων	0,00	2,43	2,43
Ειδικό αποθεματικό (παρ. 1, αρ. 10 Ν. 1969/91)	1.157,53	5.120,26	0,00
Ζημιά αποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρου 2 Ν. 2992/2002)	(10.475,02)	(10.061,78)	(3.309,71)
Αποτελέσματα εις νέον	0,00	0,00	(413,22)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>29.223,96</b>	<b>33.602,36</b>	<b>29.961,74</b>
<b>Λοιπές Προβλέψεις</b>	<b>0,00</b>	<b>2,45</b>	<b>0,00</b>
Προμηθευτές	47,83	52,21	48,62
Φόροι - Τέλη	60,50	63,83	67,56
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	4,76	4,91	5,39
Πιστωτές Διάφοροι	28,18	1.591,92	1.187,81
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>141,26</b>	<b>1.712,87</b>	<b>1.309,38</b>
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	6,13	10,17	6,61
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>29.371,35</b>	<b>35.327,86</b>	<b>31.277,73</b>
Λογαριασμοί Τάξεως Πιστωτικοί	0,00	1,62	(760,27)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Έξοδα Εγκατάστασης**

Ο ανωτέρω λογαριασμός περιλαμβάνει τα έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης και τα λοιπά έξοδα εγκατάστασης και αναλύεται ως εξής:

<b>Έξοδα εγκατάστασης - Αξία κτήσης</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2004</b>
Φόρος συγκέντρωσης αρχικού κεφαλαίου	385,41	385,41	385,41
Αμοιβή Νομικού Συμβούλου που αφορά τη σύσταση της Εταιρίας και εισφορά στην Επιτροπή Ανταγωνισμού	233,04	233,04	233,04
Δαπάνες εισαγωγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Φ.Σ.Κ. Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, αμοιβή Σύμβουλου Έκδοσης, νομικός, οικονομικός έλεγχος κ.λπ.).	56,48	57,23	92,69
Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	31,85	32,61	37,06
<b>Σύνολο</b>	<b>706,78</b>	<b>708,29</b>	<b>748,20</b>

Η αναπόσβεστη αξία των εξόδων εγκατάστασης ανήλθε σε 305,66 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004, έναντι 416,31 χιλ. Ευρώ την 31.12.2003 και 559,10 χιλ. ευρώ την 31.12.2002.

**Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις**

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις την 31.12.2004 περιλαμβάνουν:

- το λογαριασμό «Κτίρια - εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων» με αναπόσβεστο υπόλοιπο 30,77 χιλ. Ευρώ περίπου και αφορά δαπάνες για την διαμόρφωση των γραφείων της Εταιρίας,
- το λογαριασμό «Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός» με αναπόσβεστο υπόλοιπο 15,92 χιλ. Ευρώ περίπου που αφορά επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό (Ηλεκτρονικούς υπολογιστές, μηχανές γραφείου και τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό) και
- το λογαριασμό «Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση» με αναπόσβεστο υπόλοιπο 2,39 χιλ. Ευρώ που αφορά στη συμμετοχή της Εταιρίας στο Συντονισμένο Πρόγραμμα «Νέες μορφές Οργάνωσης των Επιχειρήσεων, της Εργασίας και της Κατάρτισης», το οποίο χρηματοδοτείται από το Γ' Κοινοτικό Πλαίσιο Στήριξης. Σκοπός του εν λόγω προγράμματος είναι η ανάπτυξη μιας λογιστικής εφαρμογής διαχείρισης χαρτοφυλακίου (παρακολούθηση και ανάλυση χαρτοφυλακίου, δημιουργία και επεξεργασία στατιστικών στοιχείων, risk management κ.λπ.), την οποία, η Εταιρία θα αποκτήσει μετά την ολοκλήρωση του έργου. Σημειώνεται ότι το λογισμικό αυτό σύστημα, θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά και μόνο από την ίδια την Εταιρία, δεν πρόκειται δηλαδή να προβεί στην εμπορική του εκμετάλλευση και διάθεση προς τρίτους αποκομίζοντας χρηματικά οφέλη.

**Χρεώστες Διάφοροι**

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας την 31.12.2004 ανέρχονται σε 1.550,02 χιλ. Ευρώ περίπου και αναλύονται ως εξής:

<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</b>	<b>31.12.2004</b>
Ελλ. Δημόσιο - Παρακρ. Φόρος εισοδήματος	12,64
Ελλ. Δημόσιο - Απαίτηση από φόρο συγκέντρωση κεφαλαίου	17,92
Περιθώρια ασφάλισης παραγώγων	1.518,66
Προμηθευτές (Χρεωστικό υπόλοιπο)	0,45
Λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί	0,35
<b>Σύνολο</b>	<b>1.550,02</b>

Το κονδύλι «Περιθώρια ασφάλισης παραγώγων» ύψους 1.518,66 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004 αφορά σε καταθέσεις περιθωρίων ασφάλισης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ως κατωτέρω:

	ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ		χιλ. Ευρώ
ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΧΕΠΕΥ	-	-	443,51
»	USD	386.300,99	283,61
»	GBP	179.837,05	255,07
»	CHF	312.981,96	202,85
HSBC BANK PLC	-	-	24,78
»	-	-	208,76
»	USD	90.769,02	66,64
»	GBP	23.465,29	33,28
ALPHA BANK (ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΧΕΠΕΥ)	-	150,47	
<b>Σύνολο</b>			<b>1.518,66</b>

Σημειώνεται ότι την 31/12/2003 δεν υπήρχε υπόλοιπο του κονδυλίου «Περιθώρια ασφάλισης παραγώγων», καθώς η Εταιρία δεν είχε ακόμα ξεκινήσει τοποθετήσεις σε παράγωγα προϊόντα.

#### Επενδύσεις σε Χρεόγραφα

Ο λογαριασμός «Επενδύσεις σε Χρεόγραφα» περιλαμβάνει την τρέχουσα αξία των χρεογράφων που περιέχονται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας την 31.12.2004. Το υπόλοιπο των επενδύσεων σε Χρεόγραφα ανήλθε σε 26.128,67 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004 έναντι 31.794,77 χιλ. Ευρώ την 31.12.2003, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 17,8%. Η μείωση αυτή οφείλεται στην αρνητική απόδοση της Εταιρίας το 2004, η οποία ανήλθε σε -10%, έναντι θετικής απόδοσης του 2003, η οποία ανήλθε σε +15%. Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας την 31.12.2004 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31-12-2004 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31-12-2004
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ							
1 ΜΕΤΟΧΕΣ							
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	100.000	24,47	2.447.000,00	24,28	-19.000,00	-0,78%	2.428.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ) (ΠΕΙΡ)	100.000	12,96	1.296.000,00	12,86	-10.000,00	-0,77%	1.286.000,00
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	80.000	25,84	2.067.200,00	25,66	-14.400,00	-0,70%	2.052.800,00
ΑΛΦΑ TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΑΝΔΡΟ)	384.000	2,51	963.856,50	2,75	92.143,50	9,56%	1.056.000,00
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	264.140	3,20	844.561,89	2,82	-99.687,09	-11,80%	744.874,80
ΟΤΕ (ΚΟ) (ΟΤΕ)	160.000	13,33	2.132.800,00	13,22	-17.600,00	-0,83%	2.115.200,00
ΦΟΥΡΛΗΣ Α.Ε. (Κ) (ΦΡΑΚ)	78.250	5,83	456.044,55	5,82	-629,55	-0,14%	455.415,00
CHIRITA (ΚΑ) (ΤΣΙΠ)	220.000	2,19	482.388,91	2,18	-2.788,91	-0,58%	479.600,00
ΕΛΛ ΕΤ. ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ (Κ) (ΕΕΕΚ)	60.280	17,73	1.068.995,61	17,98	14.838,79	1,39%	1.083.834,40
ΗΥΑΤΤ Α.Ε. (ΚΟ) (ΗΥΑΤΤ)	135.840	8,61	1.168.996,97	8,40	-27.940,97	-2,39%	1.141.056,00
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε. (ΚΟ) (ΚΑΕ)54.020	12,46		673.049,62	12,90	23.808,38	3,54%	696.858,00



Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31-12-2004 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31-12-2004
ΜΠΕΝΠΡΟΥΜΠΗΣ & ΥΙΟΣ Α.Ε. (Κ) (ΜΠΕΝΚ)	7.368	12,78	94.174,46	12,18	-4.432,22	-4,71%	89.742,24
FHL MERMEREN KOMBINAT AD (ΜΕΡΚΟ)	23.296	7,39	172.182,60	4,98	-56.168,52	-32,62%	116.014,08
SPRIDER ΑΕΒΕ (ΚΟΝ) (ΣΠΡΙ)	37.340	2,08	77.583,10	1,97	-4.023,30	-5,19%	73.559,80
SINGULAR Α.Ε. (ΚΟ) (ΣΙΝΚ)	150.000	2,50	375.000,00	2,48	-3.000,00	-0,80%	372.000,00
FRIGOGLOSS Α.Ε. (ΚΟ) (ΦΡΙΓΟ)	200.000	3,26	652.208,21	3,60	67.791,79	10,39%	720.000,00
ΜΑΪΛΛΗΣ Ι.Μ. ΑΕΒΕ (ΚΑ) (ΜΑΙΚ)	150.000	3,76	563.486,42	3,72	-5.486,42	-0,97%	558.000,00
ΟΠΑΠ (ΟΠΑΠ)	120.000	19,81	2.377.178,40	20,36	66.021,60	2,78%	2.443.200,00
ΔΕΗ	120.000	20,68	2.481.600,00	20,60	-9.600,00	-0,39%	2.472.000,00
ΙΜΑΚΟ ΕΚΔΟΤΙΚΗ (ΚΟ) (ΙΜΑΚΟ)	294.240	1,02	301.386,56	0,75	-80.706,56	-26,78%	220.680,00
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ (ΚΟ)	259.470	2,67	692.784,90	2,39	-72.651,60	-10,49%	620.133,30
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ	520.000	5,37	2.793.436,23	0,54	-2.512.636,23	-89,95%	280.800,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.1.</b>			<b>24.181.914,93</b>		<b>-2.676.147,31</b>		<b>21.505.767,62</b>
<b>2 ΟΜΟΛΟΓΙΣ-ΕΓΕΔ</b>							
ΟΜΟΛΟΓΟ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	20.000	99,85	1.997.080,00	99,91	1.120,00	0,06%	1.998.200,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.2.</b>			<b>1.997.080,00</b>		<b>1.120,00</b>		<b>1.998.200,00</b>
<b>3 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>							
REPOS			502.520,87		0,00		502.520,87
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.3</b>			<b>502.520,87</b>		<b>0,00</b>		<b>502.520,87</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (Ι)</b>							
			<b>26.681.515,80</b>		<b>-2.675.027,31</b>		<b>24.006.488,49</b>
<b>II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>							
<b>1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>							
BIG FOOD (GB0004558713)	595.107	2,29	1.362.839,64	1,33	-569.419,91	-41,78%	793.419,73
PEUGEOT S.A. (FR0000121501)	5.000	46,16	230.779,50	46,70	2.720,50	1,18%	233.500,00
NOVARTIS (CH0012005267)	20.000	36,76	735.140,77	37,14	7.616,38	1,04%	742.757,15
OMEGA PHARMA (BE0003785020)	10.000	34,58	345.788,51	35,25	6.711,49	1,94%	352.500,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ II. 1</b>			<b>2.674.548,42</b>		<b>-552.371,54</b>		<b>2.122.176,88</b>
<b>2 ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ</b>							
SFI GROUP (Αγγλία)	400.000		1,00		0,00		1,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ II. 2</b>			<b>1,00</b>				<b>1,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (II)</b>							
			<b>2.674.549,42</b>		<b>-552.371,54</b>		<b>2.122.177,88</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)</b>			<b>29.356.065,22</b>		<b>-3.227.398,85</b>		<b>26.128.666,37</b>

Σύμφωνα με τον Έκτακτο Οικονομικό Ελεγκτή - Λογιστή, η διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρίας SFI GROUP PLC, στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, είχε ανασταλεί προσωρινά από τις 11/11/02 ενώ από τις αρχές του 2003 τέθηκαν σε καθεστώς μόνιμης διαγραφής λόγω της δυσχερούς χρηματοοικονομικής κατάστασης στην οποία είχε περιέλθει η εν λόγω εταιρία.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, η ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ έχει διατηρήσει στο χαρτοφυλάκιό της τις μετοχές της SFI GROUP PLC τις οποίες έχει αποτιμήσει σε αξία μνείας € 1, ενώ δεν προέβη στη διαγραφή τους, καθότι η εταιρία παρά τα προβλήματά της δεν έχει τεθεί σε εκκαθάριση, ως εκ τούτου δεν έχει διαγραφεί από το μητρώο των ανωνύμων εταιριών του Λονδίνου. Η διαφορά της

αποτίμησης των μετοχών της εταιρίας SFI GROUP PLC από € 190.622,60 σε € 1 (αξία μινείας) συμπεριελήφθη στη συνολική αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31.12.2003 και μεταφέρθηκε απευθείας στα ίδια κεφάλαια της και όχι στα αποτελέσματα χρήσης όπως θα έπρεπε βάσει των διατάξεων της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002.

Σύμφωνα με τον έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2004 λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2004), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 και προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.228,52 χιλ. Ευρώ μεταφέρθηκε στο λογαριασμό «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων» των Ιδίων Κεφαλαίων.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά Χρεόγραφα» την 31.12. 2004 ανήλθε σε 502,52 χιλ. ευρώ και αφορούσε σε τοποθετήσεις σε Repos, στην Τράπεζα HSBC, διάρκειας 31/12/2004-03/01/2005.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Εταιρικά Ομόλογα» ανήλθε σε 1.998,2 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004 και αφορά στην τρέχουσα αξία του ομολόγου «CYPRUS POPULAR BANK PLC» ονομαστικής αξίας 2.000.000,00 Ευρώ και διάρκειας 20/07/2004- 20/07/2007. Η αποτίμηση του ανωτέρω ομολόγου έγινε στην τρέχουσα τιμή του, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα υπεραξία ποσού 1.120,00 Ευρώ δεν ωφέλησε τα αποτελέσματα της χρήσεως αλλά μεταφέρθηκε απευθείας στο λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρ. 2, Ν. 2992/2002)». Ως τρέχουσα τιμή λήφθηκε η τιμή κλεισίματος του ομολόγου της 31/12/2004.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα συνολική διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα χρήσης.

Η επενδυτική πολιτική που ακολουθεί η Εταιρία έχει ως στόχο την μεγιστοποίηση της απόδοσης των διαθέσιμων της. Σε ότι αφορά τη χρήση 2004 κρίθηκε ως συμφέρουσα η αύξηση των τοποθετήσεων των διαθεσίμων σε «Εταιρικά Ομόλογα», έναντι των αυξημένων τοποθετήσεων σε Repos της προηγούμενης χρήσης.

#### Διαθέσιμα

Το υπόλοιπο του κονδυλίου Διαθέσιμα αφορά μετρητά, καταθέσει όψεως, καταθέσεις σε synthetic swaps και καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα και αναλύεται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31/12/2002	31/12/2003	31/12/2004
Ταμείο	0,04	0,41	0,44
Καταθέσεις όψεως	1.775,75	59,61	53,13
Καταθέσεις σε synthetic swaps	7.833,46	2.348,93	3.175,50
Καταθέσεις σε ξένο νόμισμα	21,13	587,09	1,98
<b>Σύνολο διαθεσίμων</b>	<b>9.630,38</b>	<b>2.996,04</b>	<b>3.231,04</b>

Το υπόλοιπο διαθεσίμων της χρήσης 2004 είναι αυξημένο σε σχέση με το αντίστοιχο υπόλοιπο της χρήσης 2003, λόγω των αυξημένων καταθέσεων σε synthetic swaps.

Οι καταθέσεις σε synthetic swaps ανήλθαν σε 3.175,50 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004, έναντι 2.348,93 χιλ. Ευρώ την 31.12.2003, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 35,2%. Η αύξηση αυτή οφείλεται σε σχετική απόφαση της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας σύμφωνα με τις επικρατούσες συνθήκες στη χρηματιστηριακή αγορά. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις εν λόγω καταθέσεις παρατίθενται στο κεφ. 6.6, Επενδυτική Πολιτική της Εταιρίας, του παρόντος.

Οι καταθέσεις σε ξένο νόμισμα στις 31.12.2004 εμφανίζονται μειωμένες λόγω της μείωσης των τοποθετήσεων σε μετοχές εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια εκτός ζώνης του Ευρώ, λόγω της αρνητικής απόδοσης του δείκτη απόδοσης της Εταιρίας κατά τη χρήση 2004, γεγονός που μείωσε συνολικά τις τοποθετήσεις της. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν με ζημιά που προέκυψε από την αποτίμηση των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα.

#### Μεταβατικοί λογαριασμοί Ενεργητικού

Το κονδύλι μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού στις 31.12.2004 ανέρχόταν σε 11,47 χιλ. ευρώ περίπου και αφορά κατά κύριο λόγο σε δεδουλευμένους τόκους-έσοδα έως την 31/12/2004 του ομολόγου CYPUS POPULAR BANK PLC (10,12 χιλ. Ευρώ).

#### Λογαριασμοί τάξεως

Οι λογαριασμοί τάξεως, συνολικού ύψους 760,27 χιλ. Ευρώ περιλαμβάνουν κυρίως τις επενδύσεις της Εταιρίας σε παράγωγα προϊόντα εξωτερικού, οι οποίες την 31.12.2004 είχαν ως εξής:

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31-12-2004 ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31-12-2004 (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)	ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ
<b>III ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
1 Futures (ΣΜΕ)						
F EURO CURR UNIT	-4	1,00	1,00	-501.189,06	-497.687,39	3.501,67
2 Options						
1 C SMI 5900 JAN 05	-15	7,65	3,63	-1.151,74	-544,43	607,31
2 C SMI 6000 JAN 05	-15	6,48	1,04	-979,37	-155,55	823,82
3 C SMI 6100 MAR 05	-20	8,43	6,68	-1.701,35	-1.335,15	366,20
4 C SMI 6200 MAR 05	-20	6,48	3,18	-1.293,66	-635,17	658,49
5 P SMI 4200 MAR 05	-20	8,75	0,13	-1.746,44	-25,93	1.720,51
6 P SMI 4600 JAN 05	-45	9,14	0,06	-4.132,08	-29,17	4.102,91
7 P SMI 4800 MAR 05	-40	6,31	3,24	-2.535,84	-1.296,26	1.239,58
8 P SMI 5050 FEB 05	-40	5,83	2,01	-2.345,58	-803,68	1.541,90
9 P SMI 5250 JAN 05	-35	4,66	1,04	-1.637,82	-362,95	1.274,87
10 C GBL 12100 FEB 05	-13	0,12	0,02	-1.560,00	-260,00	1.300,00
11 C GBL 12100 MAR 05	-10	0,20	0,13	-2.000,00	-1.300,00	700,00
12 C GBL 12200 MAR 05	-30	0,11	0,04	-3.400,00	-1.200,00	2.200,00
13 C GBL 12250 MAR 05	-30	0,12	0,02	-3.600,00	-600,00	3.000,00
14 P GBL 11350 MAR 05	-20	0,09	0,02	-1.800,00	-400,00	1.400,00
15 P GBL 11400 MAR 05	-10	0,04	0,04	-400,00	-400,00	0,00
16 P GBL 11450 FEB 05	-8	0,11	0,01	-880,00	-80,00	800,00
17 P GBL 11500 FEB 05	-18	0,10	0,01	-1.800,00	-180,00	1.620,00
18 P GBL 11500 MAR 05	-17	0,08	0,08	-1.360,00	-1.360,00	0,00
19 P GBL 11550 MAR 05	-30	0,08	0,13	-2.400,00	-3.900,00	-1.500,00
20 P GBL 11600 FEB 05	-30	0,06	0,03	-1.900,00	-900,00	1.000,00
21 P GBL 11700 FEB 05	-30	0,08	0,11	-2.400,00	-3.300,00	-900,00
22 C CAC 4050 JAN 05	-330	10,85	0,76	-3.580,00	-250,80	3.329,20
23 C CAC 4200 MAR 05	-200	13,50	5,34	-2.700,00	-1.068,00	1.632,00
24 P CAC 2800 MAR 05	-200	11,00	0,72	-2.200,00	-144,00	2.056,00
25 P CAC 3050 JAN 05	-200	13,00	0,29	-2.600,00	-58,00	2.542,00
26 P CAC 3550 JAN 05	-200	6,00	1,97	-1.200,00	-394,00	806,00
27 C DAX 4400 JAN 05	-50	11,50	9,80	-2.875,00	-2.450,00	425,00

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31-12-2004 ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31-12-2004 (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)	ΥΠΕΡΑΞΙΑ/ ΥΠΟΑΞΙΑ ΑΝΑ ΠΑΡΑΓΩΓΟ ΠΡΟΪΟΝ
28 C DAX 4500 JAN 05	-25	10,00	2,70	-1.250,00	-337,50	912,50
29 C DAX 4550 FEB 05	-30	11,00	9,80	-1.650,00	-1.470,00	180,00
30 C DAX 4600 FEB 05	-25	12,50	6,20	-1.562,50	-775,00	787,50
31 C DAX 4700 MAR 05	-25	11,50	8,10	-1.437,50	-1.012,50	425,00
32 P DAX 3100 MAR 05	-25	18,50	0,70	-2.312,50	-87,50	2.225,00
33 P DAX 3150 JAN 05	-25	11,50	0,20	-1.437,50	-25,00	1.412,50
34 P DAX 3200 JAN 05	-50	12,50	0,30	-3.125,00	-75,00	3.050,00
35 P DAX 3200 JUN 05	-50	12,50	9,20	-3.125,00	-2.300,00	825,00
36 P DAX 3300 JUN 05	-50	16,50	12,40	-4.125,00	-3.100,00	1.025,00
37 P DAX 3400 MAR 05	-20	10,50	2,40	-1.050,00	-240,00	810,00
38 P DAX 3500 MAR 05	-50	10,30	3,70	-2.575,00	-925,00	1.650,00
39 P DAX 3600 FEB 05	-20	10,30	1,70	-1.030,00	-170,00	860,00
40 P DAX 3600 MAR 05	-45	10,70	5,90	-2.407,50	-1.327,50	1.080,00
41 C FTSE 5025 FEB 05	-15	18,44	11,35	-2.800,52	-1.702,01	1.098,51
42 C FTSE 5025 JAN 05	-105	23,87	2,13	-37.424,40	-2.233,88	35.190,52
43 C FTSE 5075 FEB 05	-45	11,11	5,67	-5.046,77	-2.553,01	2.493,76
44 C FTSE 5075 JAN 05	-123	15,32	1,42	-19.032,22	-1.744,56	17.287,66
45 C FTSE 5125 FEB 05	-80	18,97	3,55	-15.306,32	-2.836,68	12.469,64
46 C FTSE 5125 MAR 05	-83	19,04	6,38	-15.889,01	-5.297,50	10.591,51
47 C FTSE 5175 FEB 05	-23	12,06	1,42	-2.782,92	-326,22	2.456,70
48 C FTSE 5225 MAR 05	-11	12,77	2,84	-1.416,51	-312,03	1.104,48
49 P FTSE 3725 FEB 05	-1	15,60	0,71	-158,15	-7,09	151,06
50 P FTSE 3875 FEB 05	-30	17,02	1,42	-5.170,19	-425,50	4.744,69
51 P FTSE 3925 JAN 05	-20	12,77	0,71	-2.612,86	-141,83	2.471,03
52 P FTSE 4025 JAN 05	-20	13,47	0,71	-2.752,43	-141,83	2.610,60
53 P FTSE 4025 MAR 05	-28	13,78	2,84	-3.929,66	-794,27	3.135,39
54 P FTSE 4075 APR 05	-25	12,77	8,51	-3.250,04	-2.127,51	1.122,53
55 P FTSE 4075 MAR 05	-50	15,60	3,55	-7.945,11	-1.772,92	6.172,19
56 P FTSE 4125 JAN 05	-168	13,85	0,71	-23.743,76	-1.191,40	22.552,36
57 P FTSE 4175 FEB 05	-22	11,35	2,13	-2.515,36	-468,05	2.047,31
58 P FTSE 4275 JAN 05	-25	4,26	1,42	-1.092,82	-354,58	738,24
59 P FTSE 4325 JAN 05	-40	9,93	2,13	-4.001,72	-851,00	3.150,72
60 C S&P 1225 JAN 05	-10	4,77	6,02	-2.472,23	-3.010,06	-537,83
61 C S&P 1230 JAN 05	-20	3,67	4,70	-4.027,32	-4.698,63	-671,31
62 P S&P 1240 JAN 05	-15	4,04	2,79	-3.174,54	-2.092,36	1.082,18
63 C S&P 1250 JAN 05	-15	2,20	1,47	-1.699,65	-1.101,24	598,41
64 C S&P 1260 FEB 05	-5	4,04	3,45	-1.032,75	-862,64	170,11
65 C S&P 1280 MAR 05	-5	3,67	3,89	-938,86	-972,76	-33,90
66 P S&P 1100 JAN 05	-16	2,20	0,44	-1.812,96	-352,40	1.460,56
67 P S&P 1100 MAR 05	-15	4,40	3,60	-3.357,96	-2.698,04	659,92
68 P S&P 1130 FEB 05	-10	4,04	2,57	-2.052,09	-1.284,78	767,31
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού (III)				-761.894,57	-575.320,27	186.574,30

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις εν λόγω επενδύσεις της Εταιρίας σε παράγωγα προϊόντα εξωτερικού παρατίθενται στο κεφ. 6.6, Επενδυτική Πολιτική της Εταιρίας, του παρόντος.

### Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31.12.2004 ανήλθαν σε 29.961,74 χιλ. Ευρώ και αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)	
Μετοχικό Κεφάλαιο	33.620,48
Ειδικό αποθεματικό λόγω μετατροπής του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	61,76
Ειδικό αποθεματικό επιχ/σεις παγίων επενδύσεων	2,43
Ειδικό αποθεματικό (παρ. 1, αρ. 10 Ν. 1969/91)	0,00
Ζημιά αποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρου 2 Ν. 2992/2002)	(3.309,71)
Αποτελέσματα εις νέον	(413,22)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>29.961,74</b>

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30.6.2004 αποφάσισε μεταξύ άλλων τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 4.859.210,00 Ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,93 Ευρώ ανά μετοχή σε 2,56 Ευρώ ανά μετοχή με ισόποσο συμψηφισμό ζημιών της 31.12.2003.

Ως αποτέλεσμα το Ειδικό Αποθεματικό του Ν. 1969/91 (παρ. 1, αρ. 10 Ν. 1969/91) που είχε σχηματισθεί έως την 31.12.2003 ύψους 5.120,26 χιλ. Ευρώ συμψηφίσθηκε με ισόποσες ζημίες αποτίμησης χρεογράφων με αποτέλεσμα το υπόλοιπο του εν λόγω κονδυλίου την 31.12.2004 να είναι μηδέν.

Επίσης, το υπόλοιπο του κονδυλίου Ζημιά Αποτίμησης Χρεογράφων (παρ. 2, άρθρου 2 Ν. 2992/2002) ύψους 10.061,78 χιλ. Ευρώ την 31.12.2003 ανήλθε σε ζημίες ύψους 3.309,71 χιλ. Ευρώ την 31.12.2004 και αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)	
<b>Χρεωστικό υπόλοιπο 31.12.2003 (α)</b>	<b>10.061,78</b>
Μείον:	
Ειδικό αποθεματικό Ν. 1969/91 (άρθρ. 10, παρ. 1)	5.120,26
Ποσό μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου (απόφαση Τακτικής Γ.Σ. της 30/06/04)	4.859,21
<b>Μερικό σύνολο (β)</b>	<b>9.979,47</b>
<b>Μερικό σύνολο (γ) = (α) - (β)</b>	<b>82,31</b>
Πλέον: Ζημιά αποτίμησης χρεογράφων της 31.12.04	
Ζημιά αποτίμησης μετοχών	3.228,52
Κέρδος αποτίμησης ομολόγου	(1,12)
<b>Μερικό σύνολο (δ)</b>	<b>3.227,40</b>
<b>Χρεωστικό υπόλοιπο 31.12.2004 (ε) = (γ) + (δ)</b>	<b>3.309,71</b>

Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2004 λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2004), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 και η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημιά) ύψους 3.228,52 χιλ. Ευρώ μεταφέρθηκε στο λογαριασμό «Ζημιά υποτίμησης χρεογράφων» των Ιδίων Κεφαλαίων. Επίσης, η Εταιρία έχει αποτιμήσει το ομόλογο CYPRUS POPULAR BANK PLC στην τρέχουσα τιμή του (τιμή

κλεισίματος του ομολόγου της 31/12/2004), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα υπεραξία ποσού 1,12 χιλ. Ευρώ δεν ωφέλησε τα αποτελέσματα της χρήσεως αλλά μεταφέρθηκε απευθείας στο λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων».

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα συνολική διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα χρήσης.

Σύμφωνα με τις παρατηρήσεις του ανεξάρτητου Οικονομικού Ελεγκτή - Λογιστή τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31.12.2004 αναμορφώνονται ως ακολούθως:

<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</b>	
<b>Ίδια Κεφάλαια βάσει δημοσιευμένου Ισολογισμού</b>	<b>29.961,74</b>
Μείον:	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(5,00)
Απόσβεση φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου & Τέλους Επιτρ. Ανταγωνισμού	0,00
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων εξωτερικού	(12,64)
Πρόβλεψη φόρου μερισμάτων εξωτερικού	0,00
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων (1)	(2,43)
<b>Αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>29.941,66</b>

(1) Αποτελούν έσοδα επομένων χρήσεων ως Γνωμοδότηση ΣΛΟΤ 7/319/12.01.2004.

Σημείωση: Αναλυτική παρουσίαση παρατηρήσεων του ανεξάρτητου οικονομικού ελεγκτή - λογιστή παρατίθεται στο κεφάλαιο 3 του παρόντος.

#### **Προμηθευτές**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Προμηθευτές» την 31.12.2004 ανερχόταν σε 48,62 χιλ. Ευρώ περίπου και αφορά κυρίως την αμοιβή της διαχειρίστριας εταιρίας «ΔΙΟΛΚΟΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ» (44,30 χιλ. ευρώ).

#### **Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη» την 31.12.2004 ανερχόταν σε 67,56 χιλ. Ευρώ περίπου και αναλύεται ως εξής:

<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</b>	<b>31.12.2004</b>
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	3,61
Φόρος Αμοιβών Ελεύθερων Επαγγελματιών	2,48
Φόρος εισοδήματος	45,82
Φόρος 0,3% επί των swaps (Ν. 2459/97)	9,79
Φόρος πωλήσεων 0,3% μετοχών εξωτερικού	5,87
<b>Σύνολο</b>	<b>67,56</b>

Ο έκτακτος Ορκωτός ελεγκτής - λογιστής αναφέρει στην έκθεσή του ότι οι παραπάνω φόροι αποδόθηκαν εμπρόθεσμα την 14.01.2005.

Από τον φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εταιρία για τη χρήση που έληξε την 31/12/2002 και για τη χρήση που έληξε την 31/12/2003 δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις. Σύμφωνα με τον έκτακτο Ορκωτό ελεγκτή - λογιστή για τη χρήση 2004 εκτιμάται ότι δεν υπάρχουν φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιαστική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές από φόρους και τέλη.

#### **Πιστωτές διάφοροι**

Το κονδύλι πιστωτές διάφοροι, ύψους 1.187,81 χιλ. ευρώ στις 31.12.2004, αφορά κυρίως σε υποχρεώσεις της Εταιρίας προς χρηματιστηριακές εταιρίες, που προέκυψαν από αγοραπωλησίες μετοχών. Οι υποχρεώσεις αυτές αναλύονται ως ακολούθως:

	(ποσά σε χιλ. Ευρώ)
Δικαιούχοι αμοιβών*	9,99
ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΧΕ	552,89
ΕFG EUROBANK ΑΧΕ	87,26
Π & Κ ΑΧΕΠΕΥ	459,87
ΕΘΝΙΚΗ ΑΧΕ	77,80
<b>Σύνολο</b>	<b>1.187,82</b>

\* Αφορά σε υποχρεώσεις για αμοιβές δικηγόρων.

#### **Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού**

Το κονδύλι μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού στις 31.12.2004 ανέρχόταν σε 6,61 χιλ. ευρώ περίπου και αφορά πρόβλεψη δεδουλευμένων εξόδων έως την 31/12/2004 (συνδρομή Επιτροπής. Κεφαλαιαγοράς, αμοιβή θεματοφύλακα και λοιπές δαπάνες).

Η Εταιρία δεν συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή κοινοπραξίες ή συνεταιρισμούς οποιασδήποτε νομικής μορφής και ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση και ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων άλλης εταιρίας, εκτός αυτών που αναφέρονται στο παρόν κεφάλαιο.

### 9.1 Θυγατρικές Εταιρίες - Συγγενείς Εταιρίες - Εταιρίες Λοιπού Συμμετοχικού Ενδιαφέροντος

Η Εταιρία δεν έχει καμία Θυγατρική εταιρία ούτε και Συγγενή ή εταιρία λοιπού συμμετοχικού ενδιαφέροντος. Επίσης δεν υπάρχουν εταιρίες που έχουν ενιαία Διεύθυνση ή κοινή Διοίκηση με την εταιρία ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.

### 9.2 Εταιρίες στις οποίες Συμμετέχουν οι Κύριοι Μέτοχοι ή/και τα Μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας

Το παρακάτω μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας συμμετέχει στην μετοχική/εταιρική σύνθεση των παρακάτω Εταιριών με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 10 % ή/και στη Διοίκηση αυτών ως ακολούθως:

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ή ΚΥΡΙΟΣ ΜΕΤΟΧΟΣ	ΘΕΣΗ Δ.Σ.	ΕΤΑΙΡΙΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Παναγιώτης Οικονόμου	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	ΕΚΟΝ-FLEX Π. ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ Α.Ε.	22,5%
Θεόδωρος Μπουρδάκος	-	Γ.Γ.Σ. ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.	33,3%

#### ΕΚΟΝ-FLEX Π. ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ Α.Ε.

Έτος ίδρυσης	1995
Έδρα	Αλτάνη 5, Παλλήνη Αττικής, 153 57
Σκοπός	• Κατασκευή και εμπορία (εισαγωγή -εξαγωγή) συστημάτων σκίασης. • Εμπορία (εισαγωγή - εξαγωγή) μοκετών, ταπήτων, δαπέδων και όλων των συναφών ειδών.
Μετοχική σύνθεση	Πέτρος Οικονόμου 58,42%
	Δανάη Οικονόμου 0,29%
	Παναγιώτης Οικονόμου 19,58%
	Ανδρέας Οικονόμου 21,71%
	<b>Σύνολο 100,00%</b>

#### Διοικητικό Συμβούλιο

Οικονόμου Παναγιώτης	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
Οικονόμου Ανδρέας	Αντ/δρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Οικονόμου Δανάη	Μέλος
Μάλλιαρη Γεωργία	Μέλος
Βερναρλάκη Ζωή	Μέλος
Αριθμός προσωπικού	Μέσος όρος μόνιμα απασχολούμενου προσωπικού 35 άτομα.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	2003
Σύνολο ενεργητικού	1.164,12
Σύνολο υποχρεώσεων	602,42
Κύκλος εργασιών	1.175,14
Καθαρά κέρδη χρήσης προ φόρων	(8,82)
Ίδια κεφάλαια	528,99



**Γ.Γ.Σ. ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.**

Έτος ίδρυσης	2003	
Έδρα	Σπύρου Μερκούρη 35-37, Αθήνα	
Σκοπός	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Η συμμετοχή της εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών, οποιασδήποτε νομικής μορφής που υφίστανται ή που θα συσταθούν.</li> <li>• Οι συμμετοχές και επενδύσεις σε εταιρίες της ημεδαπής ανεξαρτήτως αντικειμένου ακόμα και σε ανώνυμες εταιρίες, των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.</li> <li>• Οι συμμετοχές και επενδύσεις σε εταιρίες οποιουδήποτε σκοπού της αλλοδαπής ακόμη και σε ανώνυμες εταιρίες εισηγμένες ή μη σε Διεθνή Χρηματιστήρια.</li> </ul>	
Μετοχική σύνθεση	Ιωάννης Σεπυργιώτης	33,33%
	Σπυρίδων Μπέλλος	33,33%
	Θεόδωρος Μπουρδάκος	33,33%
	<b>Σύνολο</b>	<b>100,00%</b>
<b>Διοικητικό Συμβούλιο</b>		
Ιωάννης Σεπυργιώτης	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	
Ηρακλής Φιδετζής	Μέλος	
Αριθμός προσωπικού	-	

Η εταιρία δεν έχει δραστηριοποιηθεί ακόμα. Η πρώτη διαχειριστική χρήση έληξε την 31.12.2004.

**9.3 Διεταιρικές Συναλλαγές**

Δεν υπάρχουν διεταιρικές συναλλαγές.

Ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία χαρακτηρίζεται από την ταχύτητα μεταφοράς πληροφοριών και κεφαλαίων τόσο σε τοπικό όσο και σε διεθνές επίπεδο. Δραστηριοποιούμενη σε αυτό το επενδυτικό περιβάλλον η Εταιρία έχει θέσει ως μακροχρόνιο στόχο τη συνετή, αποτελεσματική και επαγγελματική διαχείριση των κεφαλαίων της, καθώς και την ανοδική πορεία της καθαρής εσωτερικής αξίας της μετοχής της.

Οι βασικοί κατευθυντήριοι άξονες στους οποίους βασίζεται η επίτευξη του παραπάνω στόχου είναι:

- Η χάραξη μακροχρόνιας επενδυτικής πολιτικής όπως αυτή περιγράφεται στο κεφάλαιο 6.6 του παρόντος.
- Η διαρκής ανάλυση των οικονομικών δεδομένων σε μακροοικονομικό και μικροοικονομικό επίπεδο προκειμένου να είναι σε θέση να εντοπίζει έγκαιρα τυχόν επενδυτικές ευκαιρίες.
- Η προσεκτική διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της μέσα από τη συνεχή πληροφόρηση και λεπτομερή μελέτη των διαθέσιμων επενδυτικών επιλογών/προϊόντων, προκειμένου να επιτευχθεί η βέλτιστη απόδοση του χαρτοφυλακίου με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού ρίσκου.

Αναφορικά με την ελληνική οικονομία και την ελληνική κεφαλαιαγορά, οι εξελίξεις οι οποίες συμβάλουν στη διαμόρφωση θετικών προοπτικών θα μπορούσαν να συνοψισθούν στα παρακάτω:

- Υπάρχει σαφής βελτίωση των μακροοικονομικών μεγεθών (αποκλιμάκωση του πληθωρισμού, μείωση του δημόσιου χρέους κ.λπ.) ενώ η συμμετοχή της Ελλάδος στην ευρωπαϊκή οικονομική και νομισματική ένωση εξασφαλίζει ευνοϊκότερες συνθήκες για τη συνέχιση της θετικής πορείας της εθνικής οικονομίας.
- Στην ελληνική κεφαλαιαγορά τα τελευταία έτη έχουν συντελεστεί βήματα προόδου και εκσυγχρονισμού (π.χ. λειτουργία Χρηματιστηρίου παραγώγων, λειτουργία της Νέας Χρηματιστηριακής Αγοράς, εφαρμογή του Margin Account, λειτουργία του short selling, εναρμόνιση των Θεσμικών Επενδυτών με τις κοινοτικές οδηγίες, νομοσχέδιο για τη χειραγώγηση της χρηματιστηριακής αγοράς).
- Η ύπαρξη του Ηλεκτρονικού Συστήματος Διαπραγμάτευσης Άυλων Τίτλων και η διαμόρφωση κατάλληλου θεσμικού πλαισίου λειτουργίας του έδωσαν ώθηση στην αγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, προσφέροντας διαφάνεια και ένα αξιόπιστο μέσο αποτίμησής τους.
- Η επιτυχημένη διεξαγωγή των Ολυμπιακών Αγώνων αποτελεί σημαντικό όφελος ως προς την προσέλκυση νέων επενδυτικών δραστηριοτήτων από νέους επενδυτές.

Το άρθρο 10 του Ν. 1969/91, όπως ισχύει, περιλαμβάνει ειδικές ρυθμίσεις για την μερισματική πολιτική των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Συγκεκριμένα προβλέπονται τα εξής:

Οι Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου διανέμουν στους μετόχους τους κάθε διαχειριστική περίοδο το σύνολο των κερδών που πραγματοποιούν. Με απόφαση της Γ.Σ. μπορούν να μη διανείμουν μέρισμα, εφόσον το καταστατικό τους περιέχει σχετική πρόβλεψη, είτε προς δημιουργία έκτακτου αφορολόγητου αποθεματικού λοιπών εσόδων από κέρδη κεφαλαίου, είτε προς δωρεάν διανομή μετοχών στους μετόχους κατόπιν αυξήσεως του Μετοχικού Κεφαλαίου, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στις σχετικές διατάξεις του Ν. 2190/1920. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, κέρδη κεφαλαίου μπορούν να φέρονται σε πίστωση ειδικού αποθεματικού για την αντιμετώπιση ζημιών από την πώληση κινητών αξιών σε τιμή κατώτερη της τιμής κτήσεως. Η κράτηση αυτή παύει υποχρεωτικώς μετά την κάλυψη του τριακόςια τοις εκατό (300%) των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης επιτρέπεται η δημιουργία τακτικού αποθεματικού σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920.

Εφόσον στο τέλος μιας διαχειριστικής περιόδου προκύψει ζημιά από την αποτίμηση των κινητών αξιών, για την κάλυψη της επιτρέπεται ο σχηματισμός προβλέψεων μέχρι και του συνόλου της ζημιάς.

Η Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου δεν επιτρέπεται να καταβάλλει, κατά τη διάρκεια μιας διαχειριστικής περιόδου, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αμοιβές που υπερβαίνουν συνολικά το ένα δέκατο των κερδών που διανεμήθηκαν κατά την περίοδο αυτή ή το ένα εικοστό της υπεραξίας του χαρτοφυλακίου της κατά την ίδια περίοδο.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία κατά τις παρελθούσες χρήσεις δεν έχει διανείμει μέρισμα. Στόχος της Διοίκησης της Εταιρίας αποτελεί η διανομή του μεγαλύτερου δυνατού μερίσματος στους μετόχους της, συνυπολογίζοντας τις εκάστοτε περιστάσεις της χρηματιστηριακής αγοράς.

Η τιμή προσφοράς των μετοχών που διατίθενται με Δημόσια Προσφορά, καθορίζεται και αναγγέλλεται από τον Κύριο Ανάδοχο, όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο 4.2 του παρόντος «Διαδικασία τιμολόγησης, διάθεσης και κατανομής των προσφερομένων μετοχών» στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 4 του Π.Δ. 348/1985, όπως ισχύει.

Η τιμή προσφοράς θα καθοριστεί με βάση τις προσφορές που θα υποβάλλουν οι θεσμικοί επενδυτές στο Βιβλίο Υποβολής Προσφορών (διαδικασία Bookbuilding). Η εν λόγω διαδικασία υποβολής προσφορών θα ακολουθηθεί για το μέρος της Δημόσιας Προσφοράς που αφορά τους θεσμικούς επενδυτές και θα πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα με τις εγγραφές των ιδιωτών επενδυτών.

Οι θεσμικοί επενδυτές θα υποβάλλουν τις προσφορές τους, μέσω των Αναδόχων, για τις μετοχές της Εταιρίας εντός δεσμευτικού εύρους τιμών που θα ανακοινωθεί από τον Κύριο Ανάδοχο, σύμφωνα με το Π.Δ. 348/1985 όπως ισχύει, το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της δημόσιας προσφοράς. Η ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους δεν μπορεί να υπερβαίνει την κατώτατη τιμή του εύρους κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 15%.

Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre marketing period) ο Κύριος Ανάδοχος υποχρεούται να λάβει ενδεικτικές προσφορές από επαρκή αριθμό θεσμικών επενδυτών οι οποίοι καλύπτουν σημαντικό τμήμα της αγοράς, ώστε να είναι σε θέση να προσδιορίσει, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, την τιμή που θα ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς. Άλλοι παράγοντες που θα συνεκτιμηθούν για τον προσδιορισμό του ενδεικτικού εύρους τιμών είναι η εσωτερική αξία της μετοχής, οι προοπτικές της Εταιρίας βάσει της συνεπούς και αποδοτικής επενδυτικής πολιτικής που ακολουθεί καθώς και οι προοπτικές της ελληνικής κεφαλαιαγοράς και οικονομίας.

Ειδικότερα η εσωτερική αξία της μετοχής την 31.12.2004 υπολογίστηκε ως ακολούθως:

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004
Αριθμός μετοχών	13.133.000
Ονομαστική αξία μετοχής <sup>(1)</sup>	2,56
Μετοχικό Κεφάλαιο	33.620,48
Ειδικό αποθεματικό λόγω μετατροπής του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ	61,76
Ειδικό αποθεματικό επιχ/σεις παγίων επενδύσεων	2,43
Ειδικό αποθεματικό (παρ. 1, άρ. 10 Ν. 1969/91)	0,00
Ζημιά αποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2, άρθρου 2 Ν. 2992/2002) <sup>(2)</sup>	(3.309,71)
Αποτελέσματα εις νέον	(413,22)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>29.961,74</b>
<b>Λογιστική Αξία Μετοχής <sup>(3)</sup></b>	<b>2,28</b>

(1) Με την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε μεταξύ άλλων η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, κατά € 4.859.210, για απόσβεση υφισταμένων ζημιών, με μείωση της ονομαστικής αξίας από € 2,93 ανά μετοχή σε € 2,56 ανά μετοχή.

(2) Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2004), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004), μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα της χρήσης 2004.

(3) Η λογιστική αξία της μετοχής έχει υπολογισθεί ως το πηλίκο του συνόλου της καθαρής θέσης της Εταιρίας στο τέλος της εξεταζόμενης χρήσης προς τον συνολικό αριθμό των μετοχών της Εταιρίας. Αν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας γινόταν σύμφωνα με το άρ. 43 του Ν. 2190/20, δηλαδή στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κτήσεως (όπου ως τρέχουσα θεωρείται η μέση τιμή του τελευταίου μήνα της χρήσης) τότε η λογιστική αξία της μετοχής στις 31.12.2004 θα ανερχόταν σε 2,26 Ευρώ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η αναμόρφωση των ιδίων κεφαλαίων στις 31.12.2003 και στις 31.12.2004 με βάση τις παρατηρήσεις του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2004
<b>Ίδια κεφάλαια βάσει δημοσιευμένου Ισολογισμού<sup>(1)</sup></b>	<b>29.961,74</b>
<b>Μείον:</b>	
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(5,00)
Απόσβεση φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου & Τέλους Επιτρ. Ανταγωνισμού	0,00
Παρακρατηθείς φόρος μερισμάτων εξωτερικού	(12,64)
Πρόβλεψη φόρου μερισμάτων εξωτερικού	0,00
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	(2,43)
<b>Αναμορφωμένα Ίδια κεφάλαια</b>	<b>29.941,66</b>
<b>Αναμορφωμένη Λογιστική Αξία Μετοχής<sup>(2)</sup></b>	<b>2,28</b>

(1) Η Εταιρία έχει αποτιμήσει τις μετοχές του χαρτοφυλακίου της στις 31.12.2004, λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα τιμή τους (την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2004), σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002. Η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004), μεταφέρθηκε σε ειδικό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2, άρθρο 2 του Ν. 2992/2002 η προκύψασα διαφορά αποτίμησης (ζημία) ύψους 3.227,40 χιλ. Ευρώ για το 2004 θα έπρεπε να καταχωρηθεί στα αποτελέσματα της χρήσης 2004.

(2) Η αναμορφωμένη λογιστική αξία της μετοχής έχει υπολογισθεί ως το πηλίκο του συνόλου της αναμορφωμένης καθαρής θέσης της Εταιρίας στο τέλος της εξεταζόμενης χρήσης προς τον συνολικό αριθμό των μετοχών της. Αν η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας γινόταν σύμφωνα με το άρ. 43 του ν. 2190/20, δηλαδή στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και κτήσεως (όπου ως τρέχουσα θεωρείται η μέση τιμή του τελευταίου μήνα της χρήσης) θα προέκυπτε ζημία ύψους 3.515,34 χιλ. Ευρώ στις 31.12.2004. Κατά συνέπεια η αναμορφωμένη λογιστική αξία ανά μετοχή θα διαμορφωνόταν σε 2,26 χιλ. Ευρώ στις 31.12.2004.

1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΣ 31.12.2004 & ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΟΡΚΩΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗ
2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΣ 31.12.2003 & ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΟΡΚΩΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗ
3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΣ 31.12.2002 & ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΟΡΚΩΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗ
4. ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ
5. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 31.12.2004
6. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 31.12.2003
7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 31.12.2002
8. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ΚΑΤΑ ΤΗ 10.01.2005
9. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ΣΥΜΦΩΝΑ Μ Ε ΤΟ Π.Δ. 51/1992
10. ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΩΣ ΦΥΣΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ

# 1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΣ 31.12.2004 & ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΟΡΚΩΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗ



ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 48027/06/Β01/2 ΑΡ. ΑΔ.ΚΕΦ. 4/2022/4-10-2000

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004 31η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/04-31/12/04		ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/03-31/12/03		ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/04-31/12/04		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/03-31/12/03	
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΝΑΓΛΩΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΝΑΓΛΩΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΝΑΓΛΩΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΝΑΓΛΩΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΝΑΓΛΩΣ
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>									
1. Έσοδα ιδιαιτέρως & πρώτης εγκατάστασης									
α) Εσοδα συντεταγμένων Κεφαλαίων									
β) Εσοδα υπό διανομή									
γ) Εσοδα υπό διανομή									
δ) Εσοδα υπό διανομή									
Σύνολο									
Εσοδα εισπραχθέντα στο Χ.Α.Α.									
α) Εισπραχθέντα στο Χ.Α.Α.									
β) Εισπραχθέντα στο Χ.Α.Α.									
γ) Εισπραχθέντα στο Χ.Α.Α.									
Σύνολο									
Δ/Λοιπα έσοδα εγκατάστασης									
α) Λοιπα έσοδα εγκατάστασης									
β) Λοιπα έσοδα εγκατάστασης									
γ) Λοιπα έσοδα εγκατάστασης									
Σύνολο									
Σύνολο εσόδων εγκατάστασης									
<b>Γ. ΠΛΗΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>									
α) Εισπραχθέντα									
β) Εισπραχθέντα									
γ) Εισπραχθέντα									
Σύνολο									
<b>ΙΙΙ. Μετασχηματισμός περιουσιακών στοιχείων</b>									
α) Μετασχηματισμός περιουσιακών στοιχείων									
1. Λοιπα μετασχηματισμοί									
2. Λοιπα μετασχηματισμοί									
Σύνολο									
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>									
α) Αποθέματα									
1. Αποθέματα									
2. Αποθέματα									
3. Αποθέματα									
4. Αποθέματα									
5. Αποθέματα									
6. Αποθέματα									
7. Αποθέματα									
8. Αποθέματα									
9. Αποθέματα									
10. Αποθέματα									
11. Αποθέματα									
12. Αποθέματα									
13. Αποθέματα									
14. Αποθέματα									
15. Αποθέματα									
16. Αποθέματα									
17. Αποθέματα									
18. Αποθέματα									
19. Αποθέματα									
20. Αποθέματα									
21. Αποθέματα									
22. Αποθέματα									
23. Αποθέματα									
24. Αποθέματα									
25. Αποθέματα									
26. Αποθέματα									
27. Αποθέματα									
28. Αποθέματα									
29. Αποθέματα									
30. Αποθέματα									
31. Αποθέματα									
32. Αποθέματα									
33. Αποθέματα									
34. Αποθέματα									
35. Αποθέματα									
36. Αποθέματα									
37. Αποθέματα									
38. Αποθέματα									
39. Αποθέματα									
40. Αποθέματα									
41. Αποθέματα									
42. Αποθέματα									
43. Αποθέματα									
44. Αποθέματα									
45. Αποθέματα									
46. Αποθέματα									
47. Αποθέματα									
48. Αποθέματα									
49. Αποθέματα									
50. Αποθέματα									
51. Αποθέματα									
52. Αποθέματα									
53. Αποθέματα									
54. Αποθέματα									
55. Αποθέματα									
56. Αποθέματα									
57. Αποθέματα									
58. Αποθέματα									
59. Αποθέματα									
60. Αποθέματα									
61. Αποθέματα									
62. Αποθέματα									
63. Αποθέματα									
64. Αποθέματα									
65. Αποθέματα									
66. Αποθέματα									
67. Αποθέματα									
68. Αποθέματα									
69. Αποθέματα									
70. Αποθέματα									
71. Αποθέματα									
72. Αποθέματα									
73. Αποθέματα									
74. Αποθέματα									
75. Αποθέματα									
76. Αποθέματα									
77. Αποθέματα									
78. Αποθέματα									
79. Αποθέματα									
80. Αποθέματα									
81. Αποθέματα									
82. Αποθέματα									
83. Αποθέματα									
84. Αποθέματα									
85. Αποθέματα									
86. Αποθέματα									
87. Αποθέματα									
88. Αποθέματα									
89. Αποθέματα									
90. Αποθέματα									
91. Αποθέματα									
92. Αποθέματα									
93. Αποθέματα									
94. Αποθέματα									
95. Αποθέματα									
96. Αποθέματα									
97. Αποθέματα									
98. Αποθέματα									
99. Αποθέματα									
100. Αποθέματα									
101. Αποθέματα									
102. Αποθέματα									
103. Αποθέματα									
104. Αποθέματα									
105. Αποθέματα									
106. Αποθέματα									
107. Αποθέματα									
108. Αποθέματα									
109. Αποθέματα									
110. Αποθέματα									
111. Αποθέματα									
112. Αποθέματα									
113. Αποθέματα									
114. Αποθέματα									
115. Αποθέματα									
116. Αποθέματα									
117. Αποθέματα									
118. Αποθέματα									
119. Αποθέματα									
120. Αποθέματα									
121. Αποθέματα									
122. Αποθέματα									
123. Αποθέματα									
124. Αποθέματα									
125. Αποθέματα									
126. Αποθέματα									
127. Αποθέματα									
128. Αποθέματα									
129. Αποθέματα									
130. Αποθέματα									
131. Αποθέματα									
132. Αποθέματα									
133. Αποθέματα									
134. Αποθέματα									
135. Αποθέματα									
136. Αποθέματα									
137. Αποθέματα									
138. Αποθέματα									
139. Αποθέματα									
140. Αποθέματα									
141. Αποθέματα									
142. Αποθέματα									
143. Αποθέματα									
144. Αποθέματα									
145. Αποθέματα									
146. Αποθέματα									
147. Αποθέματα									
148. Αποθέματα									
149. Αποθέματα									
150. Αποθέματα									
151. Αποθέματα									
152. Αποθέματα									
153. Αποθέματα									
154. Αποθέματα									
155. Αποθέματα									
156. Αποθέματα									
157. Αποθέματα									
158. Αποθέματα									
159. Αποθέματα									
160. Αποθέματα									
161. Αποθέματα									
162. Αποθέματα									
163. Αποθέματα									
164. Αποθέματα									
165. Αποθέματα									
166. Αποθέματα									
167. Αποθέματα									
168. Αποθέματα									
169. Αποθέματα									
170. Αποθέματα									
171. Αποθέματα									
172. Αποθέματα									
173. Αποθέματα									
174. Αποθέματα									
175. Αποθέματα									
176. Αποθέματα									
177. Αποθέματα									
178. Αποθέματα									
179. Αποθέματα									
180. Αποθέματα									
181. Αποθέματα									
182. Αποθέματα									
183. Αποθέματα									
184. Αποθέματα									
185. Αποθέματα									
186. Αποθέματα									
187. Αποθέματα									
188. Αποθέματα									
189. Αποθέματα									
190. Αποθέματα									
191. Αποθέματα									
192. Αποθέματα									
193. Αποθέματα									
194. Αποθέματα									
195. Αποθέματα									
196. Αποθέματα									
197. Αποθέματα									
198. Αποθέματα									
199. Αποθέματα									
200. Αποθέματα									
201. Αποθέματα									
202. Αποθέματα									
203. Αποθέματα									
204. Αποθέματα									
205. Αποθέματα									
206. Αποθέματα									
207. Αποθέματα									
208. Αποθέματα									
209. Αποθέματα									
210. Αποθέματα									
211. Αποθέματα									
212. Αποθέματα									
213. Αποθέματα									
214. Αποθέματα									
215. Αποθέματα									
216. Αποθέματα									
217. Αποθέματα									
218. Αποθέματα									
219. Αποθέματα									
220. Αποθέματα									
221. Αποθέματα									
222. Αποθέματα									
223. Αποθέματα									
224. Αποθέματα									
225. Αποθέματα									
226. Αποθέματα									
227. Αποθέματα									
228. Αποθέματα									
229. Αποθέματα									
230. Αποθέματα									
231. Αποθέματα									
232. Αποθέματα									
233. Αποθέματα									
234. Αποθέματα									
235. Αποθέματα									
236. Αποθέματα									
237. Αποθέματα									
238. Αποθέματα									
239. Αποθέματα									
240. Αποθέματα									
241. Αποθέματα									
242. Αποθέματα									
243. Αποθέματα									
244. Αποθέματα									
245. Αποθέματα									
246. Αποθέματα									
247. Αποθέματα									
248. Αποθέματα									
249. Αποθέματα									
250. Αποθέματα									
251. Αποθέματα									
252. Αποθέματα									
253. Αποθέματα									
254. Αποθέματα									
255. Αποθέματα									
256. Αποθέματα									
257. Αποθέματα									
258. Αποθέματα									
259. Αποθέματα									
260. Αποθέματα									
261. Αποθέματα									
262. Αποθέματα									
263. Αποθέματα									
264. Αποθέματα									
265. Αποθέματα									
266. Αποθέματα									
267. Αποθέματα									
268. Αποθέματα									
269. Αποθέματα									
270. Αποθέματα									
271. Αποθέματα									
272. Αποθέματα									
273. Αποθέματα									
274. Αποθέματα									
275. Αποθέματα									
276. Αποθέματα									
277. Αποθέματα									
278. Αποθέματα									
279. Αποθέματα									
280. Αποθέματα									
281. Αποθέματα									
282. Αποθέματα									
283. Αποθέματα									
284. Αποθέματα									
285. Αποθέματα									
286. Αποθέματα									
287. Αποθέματα									
288. Αποθέματα									
289. Αποθέματα									
290. Αποθέματα									
291. Αποθέματα									
292. Αποθέματα									
293. Αποθέματα									
294. Αποθέματα									
295. Αποθέματα									
296. Αποθέματα									
297. Αποθέματα									
298. Αποθέματα									
299. Αποθέματα									
300. Αποθέματα									
301. Αποθέματα									
302. Αποθέματα									
303. Αποθέματα									
304. Αποθέματα									
305. Αποθέματα									
306. Αποθέματα									
307. Αποθέματα									
308. Αποθέματα									
309. Αποθέματα									
310. Αποθέματα									
311. Αποθέματα									
312. Αποθέματα									
313. Αποθέματα									
314. Αποθέματα									
315. Αποθέματα									
316. Αποθέματα									
317. Αποθέματα									
318. Αποθέματα									
319. Αποθέματα									
320. Αποθέματα									
321. Αποθέματα									
322. Αποθέματα									
323. Αποθέματα									
324. Αποθέματα									
325. Αποθέματα									
326. Αποθέματα									
327. Αποθέματα									
328. Αποθέματα									
329. Αποθέματα									
330. Αποθέματα									
331. Αποθέματα									
332. Αποθέματα									
333. Αποθέματα									
334. Αποθέματα									
335. Αποθέματα									
336. Αποθέματα									
337. Αποθέματα									
338. Αποθέματα									
339. Αποθέματα									
340. Αποθέματα									
341. Αποθέματα									
342. Αποθέματα									
343. Αποθέματα									
344. Αποθέματα									
345. Αποθέματα									
346. Αποθέματα									
347. Αποθέματα									
348. Αποθέματα									
349. Αποθέματα									
350. Αποθέματα									
351. Αποθέματα									
352. Αποθέματα									
353. Αποθέματα									
354. Αποθέματα									
355. Αποθέματα									
356. Αποθέματα									
357. Αποθέματα									
358. Αποθέματα									
359. Αποθέματα									
360. Αποθέματα									
361. Αποθέματα									
362. Αποθέματα									
363. Αποθέματα									
364. Αποθέματα									
365. Αποθέματα									
366. Αποθέματα									
367. Αποθέματα									
368. Αποθέματα									
369. Αποθέματα									
370. Αποθέματα									
371. Αποθέματα									
372. Αποθέματα									
373. Αποθέματα									
374. Αποθέματα									
375. Αποθέματα									
376. Αποθέματα									
377. Αποθέματα									
378. Αποθέματα									
379. Αποθέματα									
380. Αποθέματα									
381. Αποθέματα									
382. Αποθέματα									
383. Αποθέματα									
384. Αποθέματα									
385. Αποθέματα									
386. Αποθέματα									
387. Αποθέματα									
388. Αποθέματα									
389. Αποθέματα									
390. Αποθέματα									
391. Αποθέματα									
392. Αποθέματα									
393. Αποθέματα									
394. Αποθέματα									
395. Αποθέματα									
396. Αποθέματα									
397. Αποθέματα									
398. Αποθέματα									
399. Αποθέματα									
400. Αποθέματα									
401. Αποθέματα									
402. Αποθέματα									
403. Αποθέματα									
404. Αποθέματα									
405. Αποθέματα									
406. Αποθέματα									
407. Αποθέματα									
408. Αποθέματα									
409. Αποθέματα									
410. Αποθέματα									
411. Αποθέματα									
412. Αποθέματα									
413. Αποθέματα									
414. Αποθέματα									
415. Αποθέματα									
416. Αποθέματα									
417. Αποθέματα									
418. Αποθέματα									
419. Αποθέματα									
420. Αποθέματα									
421. Αποθέματα									
422. Αποθέματα									
423. Αποθέματα									
424. Αποθέματα									
425. Αποθέματα									
426. Αποθέματα									
427. Αποθέματα									
428. Αποθέματα									
429. Αποθέματα									
430. Αποθέματα									
431. Αποθέματα									
432. Αποθέματα									
433. Αποθέματα									
434. Αποθέματα									
435. Αποθέματα									
436. Αποθέματα									
437. Αποθέματα									
438. Αποθέματα									
439. Αποθέματα									
440. Αποθέματα									
441. Αποθέματα									
442. Αποθέματα									
443. Αποθέματα									
444. Αποθέματα									
445. Αποθέματα									
446. Αποθέματα									
447. Αποθέματα									
448. Αποθέματα									
449. Αποθέματα									
450. Αποθέματα									
451. Αποθέματα									
452. Αποθέματα									
453. Αποθέματα									
454. Αποθέματα									
455. Αποθέματα									
456. Αποθέματα									
457. Αποθέματα									
458. Αποθέματα									
459. Αποθέματα									
460. Αποθέματα									
461. Αποθέματα									
462. Αποθέματα									
463. Αποθέματα									
464. Αποθέματα									
465. Αποθέματα									
466. Αποθέ									



Αθήνα, 28 Ιανουαρίου 2005  
Ο Οργανισμός Ελληνικής Νομισματικής  
Κοινωνίας  
Α. ΜΙΣΟΛΑ 12891  
GRANT THORNTON & C.

Αθήνα, 20 Ιανουαρίου 2005  
Ουκιστός Ελεγκτής-λογιστής  
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Τ. ΒΕΝΕΤΗΣ  
Α.Μ.ΣΟΕΛ. 12891  
GRANT THORNTON A.E.





**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**  
(σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 11 του Ν.2324/1995)  
Προς την Ανάδοχο Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της Ανώνυμης Εταιρείας  
“ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.”

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, της ανώνυμης εταιρείας “ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.” της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 “περί Ανωνύμων Εταιρειών” και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνα με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που πήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής: α) Η ζημία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρείας ποσού ΕΥΡΩ 3.227.398,85 δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως αλλά μεταφέρθηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια στο λογαριασμό του Παθητικού “Ζημία υποτίμησης χρεογράφων”. β) Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ.14 άρθρο 42<sup>ε</sup> του ΚΝ 2190/1920 θα ανερχόταν στο ποσό των ΕΥΡΩ 5.003,80 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως. γ) Τα αποτελέσματα χρήσεως δεν έχουν επιβαρυνθεί με παρακρατηθέντες φόρους μερισμάτων αλλοδαπής ποσού ΕΥΡΩ 12.644,90. δ) Στο χαρτοφυλάκιο της εταιρείας περιλαμβάνονται μετοχές εταιρείας της οποίας η διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών έχει ανασταλεί από την 21/12/04. Η συνολική αξία των μετοχών αυτών ανέρχεται στο ποσό των ΕΥΡΩ 280.800,00 και διαμορφώθηκε με βάση την τιμή της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης. Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την κάλυψη ζημίας που θα προκύψει από τυχόν περαιτέρω υποτίμηση της αξίας των παραπάνω μετοχών.


Σημειώνεται ότι στην καθαρή θέση της 31.12.2004 περιλαμβάνεται και ποσό ΕΥΡΩ 2.430,00 που αφορά επιχορήγηση για την πραγματοποίηση επενδύσεων.

Ανακεφαλαιώνοντας τις ανωτέρω παρατηρήσεις μας, εκτός από την περίπτωση (δ) το ποσό της οποίας λόγω ελλείψεως στοιχείων δεν μπορούμε να προσδιορίσουμε, και τη σχετική σημείωσή μας αναφέρουμε ότι οι ζημίες της χρήσεως πρέπει να αυξηθούν κατά το ποσό των ΕΥΡΩ 3.245.047,55 ενώ η καθαρή θέση της ελεγχόμενης εταιρείας της 31.12.04 πρέπει να μειωθεί κατά το ποσό των ΕΥΡΩ 20.078,70.

Σημειώνεται επίσης ότι τοποθέτηση σε μετοχή του χαρτοφυλακίου της εταιρείας την 31.03.2004 υπερέβαινε το όριο των διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 5 του Ν.1969/1991 κατά ποσοστό 0,56% με βάση τα Ίδια Κεφάλαια της 31.03.2004. Η υπέρβαση αυτή είχε τακτοποιηθεί έως 07.05.2004.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 3 Φεβρουαρίου 2005

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ  
  
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΞΕΝΟΚΤΙΣΤΑΚΗΣ  
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14171  
Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

## 2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΣ 31.12.2003 & ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΟΡΚΩΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗ



ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 48027/06/Β/01/2 ΑΡ. ΑΔ.ΚΕΦ. 4/202/Γ4-10-2000

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 2η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/03-31/12/03	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 17/01/01 - 31/12/02	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/03-31/12/03	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 17/01/01 - 31/12/02
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>			<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
1. Έσοδα ιδίων και πρώτης εγκατάστασης	385.414,53	231.248,72	1. Καταβλητό μετοχικό κεφάλαιο	38.479.690,00	38.479.690,00
α) Φόρος Συνεργιστικής Κεφαλαιου	192.785,03	115.671,02	(13.133,000 μετοχές Χ 2,93 ΕΥΡΩ)		
β) Εισφορά υπό Αποδοτική Σύμβαση Αθηνών	38.541,45	23.124,87	IV. Αποδοτική Κεφάλαια		
γ) Εισφορά υπό Επιτροπή Ανταγωνισμού	1.714,55	1.029,73	Ειδικό αποδοτικό λόγω μεταρρύθμισης του	61.762,68	61.762,68
δ) Εισφορά Ισόδα ιδίων	618.455,59	371.073,34	Ειδικό αποδοτικό λόγω ΕΥΡΩ	2.430,00	
Σύνολο	247.382,25	123.891,12	Ειδικό αποδοτικό Πρωτ. 1 άρθρου 10 Ν.1969/91	5.120.263,69	1.157.532,89
2. Έσοδα πασηνών στο Χ.Α.Α.	11.081,44	16.822,16	Ειδικό αποδοτικό Πρωτ. 2 άρθρου 2 Ν.1969/91	-10.081.782,47	-9.317.491,18
α) Οικονομικές και Νομικές Μηνύσεις	23.477,62	14.006,58	Μέσω Ζήτημα υποτίτλους τραπεζικών	-4.941.518,78	-10.475.024,07
β) Εισφορά έσοδα πασηνών στο Χ.Α.Α.	6.049,57	3.779,98	Πρωτ. 2 άρθρο 2 Ν.1969/91	-4.917.328,10	-9.255.723,50
Σύνολο	57.230,79	34.488,72	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑΙ + ΑΝ)	33.802.363,90	29.223.961,30
3. Έσοδα από επενδύσεις	27.413,76	19.764,46	<b>Β. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ</b>		
α) Λοιπά έσοδα επενδύσεων	5.194,42	2.077,77	ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ		
β) Έσοδα δημοφιλούς διαδίκτυου	32.608,20	10.745,85	2. Λοιπές προβλέψεις	2.451,25	
Σύνολο	708.294,59	416.308,01	<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Σύνολο εφόδων εγκαταστάσεων			II. Βασικές υποχρεώσεις		
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			1. Ποσούτο	52.208,23	47.828,61
III. Επενδύσεις ακινοποιήσεων	45.250,71	34.390,54	5. Υποχρεώσεις από εφάρακ-ΠΔ	63.830,39	60.499,02
3. Κτίρια εγκαταστάσεων κτιρίων σε ακίνητα γήρων	49.440,69	33.117,20	8. Αποδοτική επένδυση	4.914,20	4.755,25
6. Έπιπλα & λοιπά εξοπλιστικά	94.691,40	50.714,03	11. Παθητικές διαφορές	1.591.914,72	28.177,17
Σύνολο ακινοποιήσεων (ΓΠ)	43.977,37	30.714,03	Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΠ)	1.712.867,54	141.261,05
<b>III. Μεταρρύθμιση χρηματοοικονομικής επένδυσης</b>					
7. Λοιπές μεταρρύθμιση επενδύσεων	2.135,16				
Σύνολο ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓΠ + ΓΠΙ)	52.849,19				
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
II. Αποθέματα					
11. Χαρτιστικές διαφορές	48.095,45				
III. Επενδύσεις σε γυαλί					
1. Ταμείο	22.121.180,78				
2. Καταθέσεις σε τράπεζες	7.657.030,50				
3. Καταθέσεις σε τράπεζες	2.019.591,97				
4. Καταθέσεις σε τράπεζες	31.794.772,65				
5. Καταθέσεις σε τράπεζες	413,86				
6. Καταθέσεις σε τράπεζες	59.899,07				
7. Καταθέσεις σε τράπεζες	2.348.800,42				
8. Καταθέσεις σε τράπεζες	687.000,58				
9. Καταθέσεις σε τράπεζες	2.996.044,03				
Σύνολο ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ)	34.836.872,13				
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					
1. Έσοδα επόμενων χρήσεων	345,65				
2. Έσοδα πασηνών επενδύσεων	21.481,65				
Σύνολο ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΩΝ	21.827,30				
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΒΓ+Δ+Ε)</b>	35.327.856,63				
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>					
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί τραπεζών					
και εμμετρήσιμων ασφαλείων					
Σύνολο ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΣΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)</b>					
35.327.856,63					
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΣΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>					
2. Χρεωστικοί λογαριασμοί τραπεζών					
και εμμετρήσιμων ασφαλείων					
Σύνολο ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΣΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
1.620,00					

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η απομείωση των χρεογράφων της εταιρείας έγινε στην τρέχουσα τιμή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 2 του Ν. 2892/2002.
- Η προκύπτουσα υπέρβαση € 413.241,60 καταχωρήθηκε στο λογαριασμό του Παιδριού του Ισολογισμού «Ζημία υποτίμησης χρεογράφων (παρ. 2 άρθρο 2 Ν. 2892/2002)» κατά πάγια τακτική της εταιρείας.
- Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31/12/2003, ανέρχεται στο ποσό των € 2,56.
- Η αναλογία των μετοχών της 2ης εταιρείας χρήσης (11/1/2003-31/12/2003) κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 91 είναι κωδικός κλάδου 652.9 \* Άλλες δραστηριότητες ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών \* μ.α.κ. € 7.076.561,68.
- Το απαιτούμενο προσωπικό της εταιρείας είναι 5 άτομα.
- Σύμφωνα με την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας την 24/8/2003 αποφασίσθηκε: α) Η ανάκληση της από 31/10/2002 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, β) η αύξηση του Μετοχικού κεφαλαίου κατά EURO 2.051.000 με καταβολή μετρητών και την έκδοση 700.000 μετοχών ονομαστικής αξίας EURO 2,93 η κάθε μία. Η αναντίθεση αύξηση θα γίνει αποκλειστικά με δημόσια έγγραφη, για την εισαγωγή των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.Α. Η εν λόγω απόφαση, τέλει υπό την έγκριση των Αρμόδιων Διοικητικών Αρχών.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη και επίδικες υποθέσεις σε βάρος της εταιρείας.
- Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά για την α' εταιρική χρήση (17/01/01-31/12/2002).

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΔΕΞΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003)		31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2003 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003)	
ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	
01/01/03-31/12/03		01/01/03-31/12/03	
ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	
17/01/01-31/12/02		17/01/01 - 31/12/02	
<b>I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ</b>		<b>Αποτελέσματα χρήσεως(κέρδη) προ φόρων</b>	
Ακρόαση έσοδα διατάξεως ταμιοκρασίας		Μείον : Φόρος εισοδήματος Ν.1969/91	
Ποσόδο χορηγοκρασίας		Μείον : Φόρος αποδόσεων επιτοκίων ενοικίου	
α) Μερίσματα εισπραχθέντων μετοχών		ΚΕΡΑΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ	
β) Πιστωτικοί τόκοι καταβληθέντων		Η διάθεση των αποτελεσμάτων	
γ) Πιστωτικοί τόκοι επιτοκίων ενοικίου		γίνεται ως εξής :	
Κέρδη από αγοράπωλητικές δραστηριότητες		Ειδικό αποθεματικό	
Σύνολο		(παρ. 1 άρθρο 10 Ν. 1969/91)	
Μείον :		3.962.730,80	
Δαπάνες διαχείρισης χορηγοκρασίας		3.962.730,80	
α) Αμοιβές διαχείρισης χορηγοκρασίας & θεματοφύλακας		Αθήνα, 28 Ιανουαρίου 2004	
β) Παρακαταβολές φόρων τόκων παραδοσιακών καταβληθέντων		ΟΡΚΩΤΟ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΤΗΣ	
γ) Προμήθειες - φόροι - μεταβιβάσεις - έσοδα Χ.Α.Α.		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 409138	
δ) Άλλες δαπάνες διατάξεως ταμιοκρασίας		ΑΝΤΩΝΗΣ ΣΚΟΡΑΤΗΣ ΙΓΓΛΕΣΗΣ	
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		Α.Δ.Τ. Μ 125261	
Μείον :		ΟΡΚΩΤΟ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΤΗΡΟΥ	
1. Έσοδα διοικητικής λειτουργίας		ΜΑΡΙΑ ΚΑΛΟΚΩΤΑΚΗ	
2. Χωρονοίκια τόκοι & συνιστά Έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Ολικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
III. ΜΕΙΟΝ: ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Σύνολο αποβλεπών παγίων στοιχείων		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οι από αυτές αναμορφωμένες στο λειτουργικό κόστος		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΚΕΡΔΗ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Μείον :		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
1. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
2. Έκτακτα και ανόργανα έσοδα		Α.Μ.Ι.Ε.Α. 25006	
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως		Α.Μ.	





**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

(σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 11 του Ν.2324/1995)

Προς την Ανάδοχο Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ της Ανώνυμης Εταιρείας  
“ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.”

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, της ανώνυμης εταιρείας “ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.” της χρήσεως 01.01.2003 - 31.12.2003. Ο έλεγχός μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 “περί Ανωνύμων Εταιρειών” και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Από τον παραπάνω έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής: α) Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση των χρεογράφων της Εταιρείας ποσού ΕΥΡΩ 413.241,60 δεν ωφέλησε τα αποτελέσματα της παρούσας χρήσεως αλλά μεταφέρθηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια στο λογαριασμό του Παθητικού “Ζημία υποτίμησης χρεογράφων”. β) Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ.14 άρθρο 42<sup>ε</sup> του ΚΝ 2190/1920 θα ανερχόταν στο ποσό των ΕΥΡΩ 6.320,21 και θα επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως. γ) Τα αποτελέσματα της χρήσεως δεν έχουν επιβαρυνθεί με συνολικές δαπάνες ΕΥΡΩ 17.097,56 που αφορούν παρακρατηθέντες φόρους μερισμάτων αλλοδαπής ΕΥΡΩ 12.585,36 και αναλογία αποσβέσεων Φόρου Συγκέντρωσης Κεφαλαίου ΕΥΡΩ 4.512,20.

Σύμφωνα με τις ανωτέρω παρατηρήσεις μας σημειώνουμε ότι τα καθαρά κέρδη χρήσεως που εμφανίζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις πρέπει να αυξηθούν κατά το ποσό των ΕΥΡΩ 389.823,83 ενώ η καθαρή θέση της ελεγχόμενης εταιρείας της 31.12.03 πρέπει να μειωθεί κατά το ποσό των ΕΥΡΩ 23.417,77 .


Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2003, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 9 Μαρτίου 2004

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

  
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΞΕΝΟΚΤΙΣΤΑΚΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14171  
Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

### 3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΣ 31.12.2002 & ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΟΡΚΩΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗ

<div>  </div>			
<div> <div>ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</div> <div>ΑΡ.Μ.Α.Ε. 4802706/Β01/2 ΑΡ. Δ.Α.Κ.Φ. 4/202/24-10-2000</div> <div>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002 1η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (17 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2001 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2002)</div> </div>			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΛΑΣΙΑ
<b>Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ</b>			
1 Έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης	385.414,53	77.082,91	308.331,62
Αρχικά έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης	192.785,03	38.557,01	154.228,02
α) Φόρος Συγγενισμού Κεφαλαίου	38.541,45	7.708,29	30.833,16
β) Εισφορά υπέρ Δημόσιας Σχολικής Αγωγής	1.714,58	342,91	1.371,67
γ) Εισφορά υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού	618.455,59	123.691,12	494.764,47
δ) Διάφορα έξοδα ίδρυσης			
Σύνολο	27.703,60	5.540,72	22.162,88
Εξοδα εισαγωγής στο Χ.Α.Α	23.477,62	4.695,52	18.782,10
α) Συμβολικός Έλεγχος	5.298,29	1.059,66	4.238,63
β) Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος	56.479,51	11.295,90	45.183,61
γ) Διαφορα έξοδα εισαγωγής στο Χ.Α.Α.			
Σύνολο	26.663,95	11.655,32	14.998,63
4 Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	5.194,42	1.038,86	4.155,54
α) Λοιπά έξοδα εγκατάστασης	31.848,37	12.694,20	19.154,17
β) Έξοδα δημιουργίας διαδικτύου			
Σύνολο	706.783,47	147.681,22	559.102,25
Σύνολο εξόδων εγκατάστασης			
<b>Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
II Ενσώματες ακινητοποιήσεις	45.250,71	7.240,11	38.010,60
3 Κτίρια εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακινητή τριών	47.419,66	20.797,88	26.621,78
6 Επιπλά & λοιπός εξοπλισμός	92.670,37	28.037,99	64.632,38
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓII)			
III Μη αποσβέσιμες, νομισματοκοινωνικές απαιτήσεις			
7 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		2.022,12	
Σύνολο ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΓII + ΓIII)			66.554,50
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
III Απαιτήσεις			
11 Χρεώστες Διαφορών			137.484,73
III Επενδύσεις σε χρεόγραφα			
Μετοχές πιστημένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών	10.828.069,14		
Μετοχές πιστημένες σε Ξένα Χρηματιστήρια	7.021.974,23		
Λοιπά χρεόγραφα (lepos)	1.091.860,38		
Σύνολο	18.941.903,75		
IV Διαθέσιμα			
1 Ταμείο	40,12		
3 Καταθέσεις οψεως	1.775.752,60		
3α Καταθέσεις προβλεπόμενες σε συνθήκες swap	7.833.460,01		
3β Καταθέσεις οψεως σε ξένο νόμισμα	21.131,24		
Σύνολο	9.630.383,97		
Σύνολο ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔII+ΔIII+ΔIV)			28.706.772,45
<b>Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
2 Έξοδα χρήσεως ιστοπρακτικά			35.820,36
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε)			29.371.349,56
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
I Κεφάλαιο Μετοχικό			
1 Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο			38.479.690,00
(13.133.000 μετοχές Χ 2,93 ΕΥΡΩ)			
IV Αποθεματικά Κεφάλαια			
Είδκο αποθεματικό λόγω μεταπαρήγης του			61.762,68
μετοχικού κεφαλαίου σε ΕΥΡΩ			
Είδκο αποθεματικό (παρ. 1 άρθρο 10 Ν 1989/91)			
Μειών: Ζημία υπομνήσεως χρεογράφων (παρ. 2 άρθρο 2 Ν 2992/2002)	1.157.532,89		
	-10.475.024,07		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΑI + ΑIV)			28.223.961,50
<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
III Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
1 Προμήθειες			47.829,61
5 Υποχρεώσεις από φοροεισ-τέλη			60.499,02
6 Ασφαλιστικοί οργανισμοί			4.755,25
11 Πιστωτές Διαφορών			28.177,17
Σύνολο υποχρεώσεων (ΓII)			141.261,05
<b>Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			
2 Έξοδα χρήσεως δουλειών			6.127,01
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ+Δ)			29.371.349,56






**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**  
(σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 11 του Ν.2324/1995)  
Προς την ανάδοχο Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ της Ανώνυμης Εταιρείας  
“ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.”

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, της ανώνυμης εταιρείας “ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ.” της χρήσεως 17.1.2001 - 31.12.2002. Ο έλεγχός μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 “περί Ανωνύμων Εταιρειών” και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και που είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφάρμοσε ορθά το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Από τον παραπάνω έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής: α) Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Αν σχηματιζόταν σύμφωνα με την παρ.14 άρθρο 42<sup>ε</sup> του ΚΝ 2190/1920 θα ανερχόταν στο ποσό των ΕΥΡΩ 6.246,80. β) Τα αποτελέσματα της χρήσεως δεν έχουν επιβαρυνθεί με πρόβλεψη δαπανών, για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ποσού ΕΥΡΩ 4.512,20 και για παρακρατούμενους φόρους μερισμάτων αλλοδαπής ποσού ΕΥΡΩ 15.070,52.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, απεικονίζουν, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας και η σημείωση της εταιρείας κάτω από τον Ισολογισμό Ν° 1, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2002, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2003

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΣΤΑΥΡΟΣ Κ. ΞΕΝΟΚΤΙΣΤΑΚΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14171  
Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

#### 4. ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ορκωτοί Ελεγκτές  
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Μέλος της Grant Thornton Int.

Grant Thornton

Προς  
το Διοικητικό Συμβούλιο  
Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών  
Σοφοκλέους 10, Αθήνα.

Αθήνα, 11/02/2005

#### ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Κατά την 3<sup>η</sup> εταιρική χρήση 01/01/2004 – 31/12/2004 ήμουν Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής της εταιρείας «ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» που εδρεύει στην Αθήνα οδός Ερμού αριθμός 7.

Από τον έλεγχο που διενήργησα προκύπτει ότι η εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Επίσης κατά την διάρκεια του ελέγχου δεν προέκυψαν διαφωνίες με την Διοίκηση της Εταιρείας.

Με τιμή,



Κωνσταντίνος Π. Βένετης

Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής

A.M. ΣΟΕΛ. 12891

Grant Thornton A.E

#### ΑΘΗΝΑ

Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35 Αθήνα  
Τηλ.: (010) 7253 315-16, Fax: (010) 7253 317  
e-mail: gt5@grant-thornton.gr  
site: www.grant-thornton.gr  
ΑΡ. ΜΗΤΡ. Α.Ε. 30422/01/Β/94/026  
ΓΡΑΦΕΙΑ: Θεσσαλονίκη, Πάτρα, Κρήτη, Ιωάννινα, Καβάλα, Λάρισα

Προς  
το Διοικητικό Συμβούλιο  
Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών  
Σοφοκλέους 10, Αθήνα.

Αθήνα, 09/03/2004

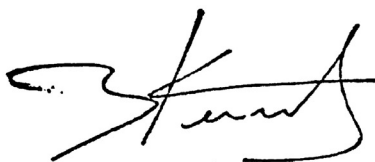
### ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Κατά την 2<sup>η</sup> εταιρική χρήση 01/01/2003 – 31/12/2003 ήμουν Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής της εταιρείας «ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» που εδρεύει στην Αθήνα οδός Ερμού αριθμός 7.

Από τον έλεγχο που διενήργησα προκύπτει ότι η εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Επίσης κατά την διάρκεια του ελέγχου δεν προέκυψαν διαφωνίες με την Διοίκηση της Εταιρείας.

Με τιμή,



Κωνσταντίνος Π. Βένητης

Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής

A.M. ΣΟΕΛ. 12891

Grant Thornton A.E

#### ΑΘΗΝΑ

Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35 Αθήνα  
Τηλ.: (210) 7253 315-16, Fax: (210) 7253 317

e-mail: [gt5@grant-thornton.gr](mailto:gt5@grant-thornton.gr)

site: [www.grant-thornton.gr](http://www.grant-thornton.gr)

ΑΡ. ΜΗΤΡ. Α.Ε. 30422/01/Β/94/026

ΓΡΑΦΕΙΑ: Θεσσαλονίκη, Πάτρα, Κρήτη, Ιωάννινα, Καβάλα, Λάρισα

Προς  
το Διοικητικό Συμβούλιο  
Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών  
Σοφοκλέους 10, Αθήνα.

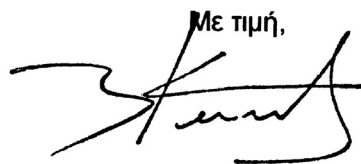
Αθήνα, 14/04/2003

### ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Κατά την 1<sup>η</sup> εταιρική χρήση 17/01/2001 – 31/12/2002 ήμουν Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής της εταιρείας «ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» που εδρεύει στην Αθήνα οδός Ερμού αριθμός 7.

Από τον έλεγχο που διενήργησα προκύπτει ότι η εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Επίσης κατά την διάρκεια του ελέγχου δεν προέκυψαν διαφωνίες με την Διοίκηση της Εταιρείας.

Με τιμή,  


Κωνσταντίνος Π. Βένετης  
Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής  
Α.Μ. ΣΟΕΛ. 12891  
Grant Thornton Α.Ε

## 5. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 31.12.2004

## ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2004

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 48027/06/Β/01/2, ΑΡ. ΑΔ. ΚΕΦ. 4/202/24-10-2000

Α.Φ.Μ. 099937788

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 31.12.2004

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31/12/2004 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31/12/2004
<b>I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>1 ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>					
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	100.000	24,47	2.447.000,00	24,28	2.428.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ) (ΠΕΙΡ)	100.000	12,96	1.296.000,00	12,86	1.286.000,00
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	80.000	25,84	2.067.200,00	25,66	2.052.800,00
ΑΛΦΑ TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΑΝΔΡΟ)	384.000	2,51	963.856,50	2,75	1.056.000,00
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	264.140	3,20	844.561,89	2,82	744.874,80
ΟΤΕ (ΚΟ) (ΟΤΕ)	160.000	13,33	2.132.800,00	13,22	2.115.200,00
ΦΟΥΡΛΗΣ Α.Ε. (Κ) (ΦΡΛΚ)	78.250	5,83	456.044,55	5,82	455.415,00
ΧΙΡΙΤΑ (ΚΑ) (ΤΣΙΠ)	220.000	2,19	482.388,91	2,18	479.600,00
ΕΛΛ. ΕΤ. ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ (Κ) (ΕΕΕΚ)	60.280	17,73	1.068.995,61	17,98	1.083.834,40
ΗΥΑΤΤ Α.Ε. (ΚΟ) (ΗΥΑΤΤ)	135.840	8,61	1.168.996,97	8,40	1.141.056,00
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε. (ΚΟ) (ΚΑΕ)	54.020	12,46	673.049,62	12,90	696.858,00
ΜΠΕΝΡΟΥΜΠΗΣ & ΥΙΟΣ Α.Ε. (Κ) (ΜΠΕΝΚ)	7.368	12,78	94.174,46	12,18	89.742,24
FHL MERMEREN KOMBINAT AD (ΜΕΡΚΟ)	23.296	7,39	172.182,60	4,98	116.014,08
SPRIDER ΑΕΒΕ (ΚΟΝ) (ΣΠΡΙ)	37.340	2,08	77.583,10	1,97	73.559,80
SINGULAR Α.Ε. (ΚΟ) (ΣΙΝΚ)	150.000	2,50	375.000,00	2,48	372.000,00
FRIGOGLOSS Α.Ε.(ΚΟ) (ΦΡΙΓΟ)	200.000	3,26	652.208,21	3,60	720.000,00
ΜΑΪΛΛΗΣ Ι.Μ. ΑΕΒΕ (ΚΑ) (ΜΑΙΚ)	150.000	3,76	563.486,42	3,72	558.000,00
ΟΠΑΠ (ΟΠΑΠ)	120.000	19,81	2.377.178,40	20,36	2.443.200,00
ΔΕΗ	120.000	20,68	2.481.600,00	20,60	2.472.000,00
ΙΜΑΚΟ ΕΚΔΟΤΙΚΗ (ΚΟ) (ΙΜΑΚΟ)	294.240	1,02	301.386,56	0,75	220.680,00
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ (ΚΟ)	259.470	2,67	692.784,90	2,39	620.133,30
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ	520.000	5,37	2.793.436,23	0,54	280.800,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>24.181.914,93</b>		<b>21.505.767,62</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>					
<b>2 ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ-ΕΓΕΔ</b>					
ΟΜΟΛΟΓΟ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ	20.000	99,85	1.997.080,00	99,91	1.998.200,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.2</b>			<b>1.997.080,00</b>		<b>1.998.200,00</b>
<b>3 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>					
ΤΑΜΕΙΟ			437,26		437,26
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			53.131,66		53.131,66
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ			677.205,91		677.205,91
REPOS			502.520,87		502.520,87
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.3</b>			<b>1.233.295,70</b>		<b>1.233.295,70</b>

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31/12/2004 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31/12/2004
<b>4 ΛΟΙΠΑ</b>					
S. SWAP			3.175.497,02		3.175.497,02
ΣΥΝΟΛΟ Ι.4			3.175.497,02		3.175.497,02
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)</b>			<b>30.587.787,65</b>		<b>27.912.760,34</b>
<b>II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>1 ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>					
BIG FOOD (GB0004558713)	595.107	2,29	1.362.839,64	1,33	793.419,73
PEUGEOT S.A. (FR0000121501)	5.000	46,16	230.779,50	46,70	233.500,00
NOVARTIS (CH0012005267)	20.000	36,76	735.140,77	37,14	742.757,15
OMEGA PHARMA (BE0003785020)	10.000	34,58	345.788,51	35,25	352.500,00
ΣΥΝΟΛΟ II.1			2.674.548,42		2.122.176,88
<b>2 ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ</b>					
SFI GROUP (Αγγλία)	400.000		1,00		1,00
ΣΥΝΟΛΟ II.2			1,00		1,00
ΣΥΝΟΛΟ II			2.674.549,42		2.122.177,88
<b>3 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			1.976,99		1.976,99
ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ			841.450,65		841.450,65
ΣΥΝΟΛΟ II.3			843.427,64		843.427,64
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)			3.517.977,06		2.965.605,52
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)			34.105.764,71		30.878.365,86
<b>III ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟ_ΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>1 Futures (ΣΜΕ)</b>					
F EURO CURR UNIT	-4	1,00	-501.189,06	1,00	-497.687,39
<b>2 Options</b>					
1 C SMI 5900 JAN 05	-15	7,65	-1.151,74	3,63	-544,43
2 C SMI 6000 JAN 05	-15	6,48	-979,37	1,04	-155,55
3 C SMI 6100 MAR 05	-20	8,43	-1.701,35	6,68	-1.335,15
4 C SMI 6200 MAR 05	-20	6,48	-1.293,66	3,18	-635,17
5 P SMI 4200 MAR 05	-20	8,75	-1.746,44	0,13	-25,93
6 P SMI 4600 JAN 05	-45	9,14	-4.132,08	0,06	-29,17
7 P SMI 4800 MAR 05	-40	6,31	-2.535,84	3,24	-1.296,26
8 P SMI 5050 FEB 05	-40	5,83	-2.345,58	2,01	-803,68
9 P SMI 5250 JAN 05	-35	4,66	-1.637,82	1,04	-362,95
10 C GBL 12100 FEB 05	-13	0,12	-1.560,00	0,02	-260,00
11 C GBL 12100 MAR 05	-10	0,20	-2.000,00	0,13	-1.300,00
12 C GBL 12200 MAR 05	-30	0,11	-3.400,00	0,04	-1.200,00
13 C GBL 12250 MAR 05	-30	0,12	-3.600,00	0,02	-600,00
14 P GBL 11350 MAR 05	-20	0,09	-1.800,00	0,02	-400,00
15 P GBL 11400 MAR 05	-10	0,04	-400,00	0,04	-400,00
16 P GBL 11450 FEB 05	-8	0,11	-880,00	0,01	-80,00
17 P GBL 11500 FEB 05	-18	0,10	-1.800,00	0,01	-180,00
18 P GBL 11500 MAR 05	-17	0,08	-1.360,00	0,08	-1.360,00
19 P GBL 11550 MAR 05	-30	0,08	-2.400,00	0,13	-3.900,00

Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31/12/2004 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31/12/2004
20 P GBL 11600 FEB 05	-30	0,06	-1.900,00	0,03	-900,00
21 P GBL 11700 FEB 05	-30	0,08	-2.400,00	0,11	-3.300,00
22 C CAC 4050 JAN 05	-330	10,85	-3.580,00	0,76	-250,80
23 C CAC 4200 MAR 05	-200	13,50	-2.700,00	5,34	-1.068,00
24 P CAC 2800 MAR 05	-200	11,00	-2.200,00	0,72	-144,00
25 P CAC 3050 JAN 05	-200	13,00	-2.600,00	0,29	-58,00
26 P CAC 3550 JAN 05	-200	6,00	-1.200,00	1,97	-394,00
27 C DAX 4400 JAN 05	-50	11,50	-2.875,00	9,80	-2.450,00
28 C DAX 4500 JAN 05	-25	10,00	-1.250,00	2,70	-337,50
29 C DAX 4550 FEB 05	-30	11,00	-1.650,00	9,80	-1.470,00
30 C DAX 4600 FEB 05	-25	12,50	-1.562,50	6,20	-775,00
31 C DAX 4700 MAR 05	-25	11,50	-1.437,50	8,10	-1.012,50
32 P DAX 3100 MAR 05	-25	18,50	-2.312,50	0,70	-87,50
33 P DAX 3150 JAN 05	-25	11,50	-1.437,50	0,20	-25,00
34 P DAX 3200 JAN 05	-50	12,50	-3.125,00	0,30	-75,00
35 P DAX 3200 JUN 05	-50	12,50	-3.125,00	9,20	-2.300,00
36 P DAX 3300 JUN 05	-50	16,50	-4.125,00	12,40	-3.100,00
37 P DAX 3400 MAR 05	-20	10,50	-1.050,00	2,40	-240,00
38 P DAX 3500 MAR 05	-50	10,30	-2.575,00	3,70	-925,00
39 P DAX 3600 FEB 05	-20	10,30	-1.030,00	1,70	-170,00
40 P DAX 3600 MAR 05	-45	10,70	-2.407,50	5,90	-1.327,50
41 C FTSE 5025 FEB 05	-15	18,44	-2.800,52	11,35	-1.702,01
42 CFTSE _5025 _JAN 05	-105	23,87	-37.424,40	2,13	-2.233,88
43 C FTSE 5075 FEB 05	-45	11,11	-5.046,77	5,67	-2.553,01
44 C FTSE 5075 JAN 05	-123	15,32	-19.032,22	1,42	-1.744,56
45 C FTSE 5125 FEB 05	-80	18,97	-15.306,32	3,55	-2.836,68
46 C FTSE 5125 MAR 05	-83	19,04	-15.889,01	6,38	-5.297,50
47 C FTSE 5175 FEB 05	-23	12,06	-2.782,92	1,42	-326,22
48 C FTSE 5225 MAR 05	-11	12,77	-1.416,51	2,84	-312,03
49 P FTSE 3725 FEB 05	-1	15,60	-158,15	0,71	-7,09
50 P FTSE 3875 FEB 05	-30	17,02	-5.170,19	1,42	-425,50
51 PFTSE 3925 JAN 05	-20	12,77	-2.612,86	0,71	-141,83
52 PFTSE 4025 JAN 05	-20	13,47	-2.752,43	0,71	-141,83
53 P FTSE 4025 MAR 05	-28	13,78	-3.929,66	2,84	-794,27
54 P FTSE 4075 APR 05	-25	12,77	-3.250,04	8,51	-2.127,51
55 P FTSE 4075 MAR 05	-50	15,60	-7.945,11	3,55	-1.772,92
56 PFTSE 4125 JAN 05	-168	13,85	-23.743,76	0,71	-1.191,40
57 P FTSE 4175 FEB 05	-22	11,35	-2.515,36	2,13	-468,05
58 PFTSE 4275 JAN 05	-25	4,26	-1.092,82	1,42	-354,58
59 P FTSE 4325 JAN 05	-40	9,93	-4.001,72	2,13	-851,00
60 C S&P 1225 JAN 05	-10	4,77	-2.472,23	6,02	-3.010,06
61 C S&P 1230 JAN 05	-20	3,67	-4.027,32	4,70	-4.698,63



Ποσά σε €

ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ 31/12/2004 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ 31/12/2004
62 P S&P 1240 JAN 05	-15	4,04	-3.174,54	2,79	-2.092,36
63 C S&P 1250 JAN 05	-15	2,20	-1.699,65	1,47	-1.101,24
64 C S&P 1260 FEB 05	-5	4,04	-1.032,75	3,45	-862,64
65 C S&P 1280 MAR 05	-5	3,67	-938,86	3,89	-972,76
66 P S&P 1100 JAN 05	-16	2,20	-1.812,96	0,44	-352,40
67 P S&P 1100 MAR 05	-15	4,40	-3.357,96	3,60	-2.698,04
68 P S&P 1130 FEB 05	-10	4,04	-2.052,09	2,57	-1.284,78
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού (III)</b>			<b>-761.894,57</b>		<b>-575.320,27</b>

Σημείωση: Για τη μετοχή του χαρτοφυλακίου Δυναμική Ζωής Α.Ε. η τρέχουσα αξία έχει προσδιοριστεί με βάση την τιμή της 21.12.2004, η οποία ήταν η τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής στο Χ.Α.

Αθήνα, 17 Ιανουαρίου 2005

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
& ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΑΝΤΩΝΗΣ ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΙΓΓΛΕΣΗΣ  
Α.Δ.Τ. Θ 409138

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΜΠΟΥΡΔΑΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. Χ 643965

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ  
ΜΑΡΙΑ ΚΑΛΟΚΟΥΒΑΡΟΥ ΣΤΑΜΟΠΟΥΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. Ξ 225006

**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΠΡΟΣ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ Α.Ε.  
«ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**

Ελέγξαμε τον ανωτέρω πίνακα επενδύσεων της «ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της 31ης Δεκεμβρίου 2004. Κατά τον έλεγχό μας εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες τις οποίες κρίναμε κατάλληλες για τον σκοπό του ελέγχου στα πλαίσια των ελεγκτικών αρχών του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών. Στο χαρτοφυλάκιο της εταιρείας περιλαμβάνονται και 520.000 μετοχές της εταιρείας «ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.», τρέχουσας αξίας την 31-12-04 ποσού € 280.800,00, των οποίων η διαπραγμάτευση στο Χ.Α. έχει ανασταλεί προσωρινά από τις 21-12-2004. Η εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για την κάλυψη ζημίας της από τυχόν περαιτέρω υποτίμηση της αξίας αυτής της συμμετοχής. Οι επενδύσεις της εταιρείας, που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα με το κόστος κτήσεώς τους, προκύπτουν από τα βιβλία και τα στοιχεία που τήρησε η εταιρεία. Ο ανωτέρω πίνακας επενδύσεων απεικονίζει, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 12, παράγραφος 1 του Ν. 1969/91, τις επενδύσεις της εταιρείας σε χρεόγραφα, χρηματικά διαθέσιμα και παράγωγα κατά την 31.12.2004, το κόστος κτήσεώς τους και την τρέχουσα αξία τους.

Αθήνα, 20 Ιανουαρίου 2005

Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής

**Κωνσταντίνος Π. Βενέτης**  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12891  
GRANT THORNTON Α.Ε.



## 6. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 31.12.2003

ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2003

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ Ν. 2992/2002, ΑΡΘΡΟ 2, ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 2

ΑΡ. Μ.Α.Ε. 48027/06/Β/01/2, ΑΡ. ΑΔ. ΚΕΦ. 4/202/24-10-2000

Α.Φ.Μ. 099937788

Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2003) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2003) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
<b>Α. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ) (ΕΤΕ)	160.000	19,76	3.161.586,62	20,74	3.318.400,00
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΑΛΦΑ)	133.190	23,09	3.075.192,25	23,98	3.193.896,20
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ</b>					
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. (Κ) (ΕΠΑΤΤ)	400.000	3,96	1.584.000,00	4,02	1.608.000,00
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>					
ΠΑΝΑΦΟΝ Α.Ε.Ε.Τ. (ΚΟ) (ΠΑΝΦ)	301.130	6,16	1.854.960,75	6,18	1.860.983,40
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ) (ΓΕΡΜ)	29.000	18,60	539.400,00	19,84	575.360,00
<b>ΟΙΚΟΔΟΜΗΣΙΜΩΝ ΥΛΙΚΩΝ</b>					
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ) (ΤΙΤΚ)	21.060	32,38	682.018,31	32,46	683.607,60
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>					
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ) (ΤΕΡΝΑ)	30.000	8,00	240.099,40	7,98	239.400,00
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ</b>					
ΕΛΛ. ΕΤ. ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ (Κ) (ΕΕΕΚ)	100.874	14,37	1.449.424,70	16,52	1.666.438,48
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ ΤΗΛ/ΣΗΣ</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜ. ΠΡΟΓΝΩΣΤ. ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦ. (ΟΠΑΠ)	80.000	11,68	934.400,00	11,40	912.000,00
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ</b>					
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ (ΔΕΗ)	50.000	18,49	924.665,40	19,60	980.000,00
<b>ΠΑΡΑΛΛΗΛΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ) (ΙΝΛΟΤ)	106.950	15,37	1.643.349,19	15,46	1.653.447,00
ΙΜΑΚΟ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡ. (ΚΟ) (ΙΜΑΚΟ)	600.000	1,12	672.000,00	1,19	714.000,00
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	497.470	2,78	1.383.438,70	2,67	1.328.244,90
<b>ΝΕΧΑ</b>					
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.	578.270	5,63	3.257.145,37	5,76	3.330.835,20
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>	<b>3.087.944</b>		<b>21.401.680,69</b>		<b>22.064.612,78</b>
<b>"ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ"</b>					
REVOIL Α.Ε.Ε.Π. (ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ)	8.440	6,70	56.548,00	6,70	56.548,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.</b>	<b>8.440</b>		<b>56.548,00</b>		<b>56.548,00</b>
<b>ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ REPOS</b>					
REPOS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ			2.016.581,27		2.016.581,27
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΣΕ REPOS</b>			<b>2.016.581,27</b>		<b>2.016.581,27</b>

Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2003) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2003) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>					
VODAFON GROUP	700.000	1,87	1.305.757,78	1,97	1.375.567,54
BIG FOOD GROUP PLC	800.000	2,34	1.872.152,62	2,25	1.796.254,26
AVIVA	50.000	6,84	341.831,65	6,96	347.793,70
EASY JET	90.772	4,00	363.376,91	4,16	377.358,06
BRIT. AMERICAN TOBACCO	40.000	9,55	381.870,42	10,93	437.003,41
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>	<b>1.680.772</b>		<b>4.264.989,38</b>		<b>4.333.976,97</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ AMSTERDAM EURONEXT</b>					
ING (NL0000303600)	5.000	17,73	88.662,50	18,49	92.450,00
ROYAL DUTCH PETROLEUM (NL00000009470)	12.000	41,66	499.860,00	41,80	501.600,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ AMSTERDAM</b>	<b>17.000</b>		<b>588.522,50</b>		<b>594.050,00</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ EURONEXT</b>					
TOTAL FINA ELF (FR0000120271)	6.000	141,83	851.000,00	147,40	884.400,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΠΑΡΙΣΙΟΥ EURONEXT</b>	<b>6.000</b>		<b>851.000,00</b>		<b>884.400,00</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΧΕΤΡΑ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ</b>					
ZARF CREATION (DE 0007806002)	15.000	26,55	398.240,00	19,13	286.950,00
DEUTSCHE BOERSE (DE0005810055)	20.000	45,44	908.780,00	43,35	867.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΧΕΤΡΑ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ</b>	<b>35.000</b>		<b>1.307.020,00</b>		<b>1.153.950,00</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΣΤΟΚΧΟΛΜΗΣ ΣΟΥΗΔΙΑ</b>					
SKANDIA FORSAK (SE0000113094)	160.000	2,96	474.332,94	2,89	461.674,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΣΤΟΚΧΟΛΜΗΣ ΣΟΥΗΔΙΑ</b>	<b>160.000</b>		<b>474.332,94</b>		<b>461.674,01</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ Ν. ΥΟΡΚΗΣ Η.Π.Α.</b>					
ISHARES MSCI JAPAN INDEX	30.000	7,67	230.233,67	7,63	228.978,62
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ Ν. ΥΟΡΚΗΣ Η.Π.Α.</b>	<b>30.000</b>		<b>230.233,67</b>		<b>228.978,62</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)</b>					
SFI GROUP PLC	400.000	0,48	190.622,60	0,00	1,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ (ΑΓΓΛΙΑ)</b>	<b>400.000</b>		<b>190.622,60</b>		<b>1,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΕ ΧΡΗΜ/ΡΙΑ ΕΞΩΤ.</b>	<b>2.298.772</b>		<b>7.906.721,09</b>		<b>7.657.030,60</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>	<b>5.395.156</b>		<b>31.381.531,05</b>		<b>31.794.772,65</b>

Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2003) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2003) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
<b>Β. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>					
ΤΑΜΕΙΟ			413,96		413,96
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			59.609,07		59.609,07
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ			587.090,58		587.090,58
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ SWAPS			2.348.930,42		2.348.930,42
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>			<b>2.996.044,03</b>		<b>2.996.044,03</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>34.377.575,08</b>		<b>34.790.816,68</b>

Αθήνα, 14 Ιανουαρίου 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
& ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΑΝΤΩΝΗΣ ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΙΓΓΛΕΣΗΣ  
Α.Δ.Τ. Θ 409138

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΜΠΟΥΡΔΑΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. Μ 125261

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ  
ΜΑΡΙΑ ΚΑΛΟΚΟΥΒΑΡΟΥ ΣΤΑΜΟΠΟΥΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. Ξ 225006

**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΠΡΟΣ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ Α.Ε.  
«ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**

Ελέγξαμε τον ανωτέρω πίνακα επενδύσεων της «ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της 31ης Δεκεμβρίου 2003. Κατά τον έλεγχό μας εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες τις οποίες κρίναμε κατάλληλες για τον σκοπό του ελέγχου στα πλαίσια των ελεγκτικών αρχών του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών. Οι επενδύσεις της εταιρείας, που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα με το κόστος κτήσεώς τους, προκύπτουν από τα βιβλία και τα στοιχεία που τήρησε η εταιρεία. Ο ανωτέρω πίνακας επενδύσεων απεικονίζει, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 12, παράγραφος 1 του Ν. 1969/91, τις επενδύσεις της εταιρείας σε χρεόγραφα και χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31.12.2003, το κόστος κτήσεώς τους και την τρέχουσα αξία τους, η οποία είναι και η αξία αποτίμησης για την 31.12.2003.

Αθήνα, 16 Ιανουαρίου 2004

Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής

**Κωνσταντίνος Π. Βενέτης**  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12891  
GRANT THORNTON Α.Ε.

## 7. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΙΣ 31.12.2002

ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2002  
 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ Ν. 2992/2002, ΑΡΘΡΟ 2, ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΣ 2  
 ΑΡ. Μ.Α.Ε. 48027/06/Β/01/2, ΑΡ. ΑΔ. ΚΕΦ. 4/202/24-10-2000  
 Α.Φ.Μ. 099937788

Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2002) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2002) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
<b>Α. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ</b>					
<b>ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>					
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	20.020	11,63	232.843,74	11,00	220.220,00
<b>ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>					
ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. (ΚΟ)	190.000	15,02	2.853.704,51	4,26	809.400,00
<b>ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ</b>					
ΕΛΛ. ΕΤ. ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ (Κ)	100.000	14,03	1.402.820,40	13,24	1.324.000,00
<b>ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ</b>					
ΧΑΤΖΗΓΙΑΝΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ)	800.000	4,26	3.404.280,70	1,08	864.000,00
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ</b>					
FRIGOGLASS Α.Ε. (ΚΟ)	440.720	4,28	1.884.572,80	2,23	982.805,60
<b>ΠΑΡΑΛΛΗΛΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
FOLLI - FOLLI Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ)	121.680	18,84	2.292.519,90	16,12	1.961.481,60
INTRALOT Α.Ε. (ΚΟ)	13.870	14,25	197.645,40	12,04	166.994,80
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	803.120	3,85	3.090.051,38	2,84	2.280.860,80
ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΜΙΚΡΟΓΕΥΜΑΤΑ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	285.000	9,17	2.613.051,24	3,14	894.900,00
ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	30.006	11,38	341.552,97	1,39	41.708,34
<b>ΝΕΧΑ</b>					
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.	200.000	5,44	1.087.001,86	5,72	1.144.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.Α.</b>	<b>3.004.416</b>		<b>19.400.044,90</b>		<b>10.690.371,14</b>
<b>ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ</b>					
FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	3.020	4,70	14.194,00	4,70	14.194,00
NEWSPHONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	19.920	6,20	123.504,00	6,20	123.504,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ</b>	<b>22.940</b>		<b>137.698,00</b>		<b>137.698,00</b>
<b>ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΣΕ REPOS</b>					
REPOS ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ			1.091.860,38		1.091.860,38
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΣΕ REPOS</b>			<b>1.091.860,38</b>		<b>1.091.860,38</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>					
VOLEX GROUP PLC	150.000	2,48	371.966,71	1,84	276.710,22
SFI GROUP PLC	400.000	1,82	728.685,85	0,48	190.622,60
SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP PLC	200.000	7,45	1.489.124,24	6,12	1.223.674,10
KENSINGTON GROUP PLC	180.000	3,57	642.967,06	2,15	387.394,31
FITNESS FIRST PLC	200.000	5,27	1.054.834,95	2,40	479.631,05

Ποσά σε €

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2002) (ΤΙΜΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ (ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ 31/12/2002) (ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ)
SERCO GROUP PLC	600.000	2,84	1.703.778,82	2,35	1.411.222,14
BIG FOOD GROUP PLC	2.049.664	0,76	1.550.084,65	0,89	1.827.525,17
PIZZA EXPRESS PLC	180.000	4,57	821.920,86	5,13	924.212,14
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>	<b>3.959.664</b>		<b>8.363.363,14</b>		<b>6.720.991,73</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΙΕΝΝΗΣ</b>					
BWT AG, BEST WATER TECHNOLOGY	14.050	18,49	259.761,40	9,65	135.582,50
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΗΣ ΒΙΕΝΝΗΣ</b>	<b>14.050</b>		<b>259.761,40</b>		<b>135.582,50</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΙΣΙΟΥ (EURONEXT)</b>					
SUEZ S.A.	10.000	16,42	164.200,00	16,54	165.400,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΤΟΥ ΠΑΡΙΣΙΟΥ (EURONEXT)</b>	<b>10.000</b>		<b>164.200,00</b>		<b>165.400,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΕ ΧΡΗΜ/ΡΙΑ ΕΞΩΤ.</b>	<b>3.983.714</b>		<b>8.787.324,54</b>		<b>7.021.974,23</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>	<b>7.011.070</b>		<b>29.416.927,82</b>		<b>18.941.903,75</b>
<b>Β. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>					
ΤΑΜΕΙΟ			40,12		40,12
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			1.775.752,60		1.775.752,60
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ			21.131,24		21.131,24
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ SWAPS			7.833.460,01		7.833.460,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>			<b>9.630.383,97</b>		<b>9.630.383,97</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>39.047.311,79</b>		<b>28.572.287,72</b>

Αθήνα, 16 Ιανουαρίου 2003

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΑΝΤΩΝΗΣ ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΙΓΓΛΕΣΗΣ  
Α.Δ.Τ. Θ 409138

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΜΠΟΥΡΔΑΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. Μ 125261

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ  
ΜΑΡΙΑ ΚΑΛΟΚΟΥΒΑΡΟΥ ΣΤΑΜΟΠΟΥΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. Ξ 225006

**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΠΡΟΣ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ Α.Ε.  
«ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»**

Ελέγξαμε τον ανωτέρω πίνακα επενδύσεων της «ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» της 31ης Δεκεμβρίου 2002. Κατά τον έλεγχό μας εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες τις οποίες κρίναμε κατάλληλες για τον σκοπό του ελέγχου στα πλαίσια των ελεγκτικών αρχών του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών. Οι επενδύσεις της εταιρείας, που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα με το κόστος κτήσεώς τους, προκύπτουν από τα βιβλία και τα στοιχεία που τήρησε η εταιρεία. Ο ανωτέρω πίνακας επενδύσεων απεικονίζει, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 12, παράγραφος 1 του Ν. 1969/91, τις επενδύσεις της εταιρείας σε χρεόγραφα και χρηματικά διαθέσιμα κατά την 31.12.2002, το κόστος κτήσεώς τους και την τρέχουσα αξία τους, η οποία είναι και η αξία αποτίμησης για την 31.12.2002.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2003

Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής

Κωνσταντίνος Π. Βενέτης  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12891  
GRANT THORNTON Α.Ε.

## 8. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ΚΑΤΑ ΤΗ 10.01.2005

ΕΠΙΘΕΤΟ	ΟΝΟΜΑ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΜ/ΧΗΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ	
1	ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	ΒΑΣΙΛΗΣ	2.560.000,00	1.000.000	7,61%
2	ΙΩΑΝΝΟΥ	ΛΕΩΝΙΔΑΣ	1.792.000,00	700.000	5,33%
3	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.		1.280.000,00	500.000	3,81%
4	Α/Κ ΛΑΪΚΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		896.000,00	350.000	2,67%
5	INTERAMERICAN ΖΩΗΣ		768.000,00	300.000	2,28%
6	MITJA HOLDINGS LTD		768.000,00	300.000	2,28%
7	ΑΝΤΩΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	768.000,00	300.000	2,28%
8	ΓΑΒΑΛΑΚΗ	ΕΥΓΕΝΙΑ	768.000,00	300.000	2,28%
9	ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	ΞΕΝΟΦΩΝ	768.000,00	300.000	2,28%
10	ΚΑΤΣΟΥΛΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	768.000,00	300.000	2,28%
11	ΑΘΑΝΑΣΟΥΛΗΣ	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	640.000,00	250.000	1,90%
12	ΒΑΣΣΑΜΙΔΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	640.000,00	250.000	1,90%
13	ΕΓΝΑΤΙΑ Α.Χ.Ε.*		640.000,00	250.000	1,90%
14	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.		640.000,00	250.000	1,90%
15	ΝΙΚΑΣ Α.Ε.		640.000,00	250.000	1,90%
16	ΡΑΔΙΟ ΚΟΡΑΣΙΔΗ Α.Ε.Β.Ε.		640.000,00	250.000	1,90%
17	AIEN INVESTMENTS INC		512.000,00	200.000	1,52%
18	CLARKESON INVESTMENTS INC		512.000,00	200.000	1,52%
19	ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	ΜΑΡΙΑ	512.000,00	200.000	1,52%
20	ΚΑΜΠΑΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ	512.000,00	200.000	1,52%
21	ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	512.000,00	200.000	1,52%
22	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.		512.000,00	200.000	1,52%
23	BLUEFAIR TRADING		384.000,00	150.000	1,14%
24	INTERAMERICAN ΖΗΜΙΩΝ		384.000,00	150.000	1,14%
25	ΒΑΣΙΛΑΚΗ	ΒΑΣΙΛΙΚΗ	384.000,00	150.000	1,14%
26	ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	384.000,00	150.000	1,14%
27	ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ		384.000,00	150.000	1,14%
28	ΛΑΛΑΟΥΝΗΣ	ΗΛΙΑΣ	384.000,00	150.000	1,14%
29	ΝΙΚΗΤΕΑ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ	384.000,00	150.000	1,14%
30	ΧΩΤΟΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	384.000,00	150.000	1,14%
31	ΒΕΝΤΟΥΡΑΤΟΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	378.880,00	148.000	1,13%
32	ΜΠΟΥΡΔΑΚΟΣ	ΘΕΟΔΩΡΟΣ	307.712,00	120.200	0,92%
33	ΔΙΚΑΙΑΚΟΣ	ΧΑΡΙΛΑΟΣ	307.200,00	120.000	0,91%
34	ΜΠΟΥΛΟΥΜΠΑΣΗΣ	ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ	281.600,00	110.000	0,84%
35	NEASHAM INVESTMENTS INC		256.000,00	100.000	0,76%
36	Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΚΝΩΣΣΟΣ Δ.Δ. ΕΣΩΤ.		256.000,00	100.000	0,76%
37	Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΛΥΜΠΙΑ ΑΝΑΠ. ΕΣΩΤ.		256.000,00	100.000	0,76%
38	ΑΡΒΑΝΙΤΗΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
39	ΑΡΓΥΡΙΟΥ	ΣΠΥΡΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
40	ΒΑΡΕΛΑΣ	ΑΛΕΞΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
41	ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε.		256.000,00	100.000	0,76%
42	ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
43	ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΣ ΤΟΥ ΑΠΟΣΤ.	256.000,00	100.000	0,76%
44	ΓΕΚ Α.Ε. (π. ΕΡΜΗΣ Α.Ε.)		256.000,00	100.000	0,76%
45	ΓΕΜΕΝΕΤΖΗΣ	ΠΑΣΧΑΛΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%

ΕΠΙΘΕΤΟ	ΟΝΟΜΑ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΜ/ΧΗΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ
46 ΓΕΜΙΔΟΠΟΥΛΟΥ	ΑΓΑΘΗ	256.000,00	100.000	0,76%
47 ΓΟΥΜΕΝΑΚΗΣ	ΓΙΑΝΝΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
48 Ε.Ε.Ε.Χ		256.000,00	100.000	0,76%
49 ΘΡΟΥΒΑΛΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
50 ΚΑΡΑΙΣΚΟΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
51 ΚΑΤΣΟΥΛΑ	ΔΕΣΠΟΙΝΑ	256.000,00	100.000	0,76%
52 ΚΟΓΚΑΛΙΔΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
53 ΚΟΚΚΟΡΗΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
54 ΚΟΥΣΟΥΛΑΣ	ΘΕΟΦΑΝΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
55 ΚΤΗΜΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.		256.000,00	100.000	0,76%
56 ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
57 ΛΑΡΣΙΝΟΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
58 ΛΕΚΚΑΣ	ΔΗΜΗΤΡΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
59 ΜΕΛΑΣ	ΓΙΩΡΓΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
60 ΜΕΡΙΑΝΟΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
61 ΜΟΡΦΑΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
62 ΜΠΟΥΦΕΑΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
63 ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ	ΠΕΤΡΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
64 ΠΕΝΘΕΡΟΥΔΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
65 ΠΕΡΒΑΝΑΣ Α.Χ.Ε.		256.000,00	100.000	0,76%
66 ΣΑΚΑΛΗ	ΜΑΡΙΝΑ	256.000,00	100.000	0,76%
67 ΣΙΓΜΑ ΜΠΕΤΟΝ Α.Ε.		256.000,00	100.000	0,76%
68 ΣΙΝΑΝΙΔΗΣ	ΚΩΣΤΑΣ	256.000,00	100.000	0,76%
69 ΣΠΥΡΟΥ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
70 ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	256.000,00	100.000	0,76%
71 ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΥ	ΝΙΚΟΛΑ	256.000,00	100.000	0,76%
72 ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.		256.000,00	100.000	0,76%
73 ΤΣΑΓΚΑΡΗΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	256.000,00	100.000	0,76%
74 Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΘΗΝΑ ΔΥΝ. ΜΕΤ. ΕΣΩΤ.		128.000,00	50.000	0,38%
75 Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΜΥΚΗΝΑΙ ΣΤΑΘ. ΕΙΣΟΔ. ΕΣΩΤ.		128.000,00	50.000	0,38%
76 ΛΕΟΥΣΗΣ	ΣΤΑΥΡΟΣ	128.000,00	50.000	0,38%
77 ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ	ΔΗΜΗΤΡΗΣ	128.000,00	50.000	0,38%
78 ΣΤ. ΛΕΟΥΣΗΣ ΔΙΑΦ. & ΕΜΠ. ΕΤΑΙΡΙΑ		128.000,00	50.000	0,38%
79 ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ	ΕΥΡΙΠΙΔΗΣ	128.000,00	50.000	0,38%
80 ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	128.000,00	50.000	0,38%
81 ΜΙΡΑΣΓΕΖΗ	ΔΟΜΝΙΚΗ	127.488,00	49.800	0,38%
82 ΞΕΝΟΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	89.600,00	35.000	0,27%
83 ΛΑΙΝΑΣ	ΝΙΚΟΣ	76.800,00	30.000	0,23%
84 ΠΟΥΛΑΚΗΣ	ΝΙΚΟΣ	51.200,00	20.000	0,15%
ΣΥΝΟΛΟ		33.620.480,00	13.133.000	100%

\* Νυν Εγνατία Finance ΑΧΕΠΕΥ.

Σημειώνεται ότι τα δικαιώματα ψήφου κάθε μετόχου είναι ισάριθμα του αριθμού μετοχών που κατέχει.

## 9. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. ΣΥΜΦΩΝΑ Μ Ε ΤΟ Π.Δ. 51/1992

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Π.Δ. 51/92 παρατίθενται ως ακολούθως:

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
	ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟ Χ.Α. ΜΕ ΔΙΑΘΕΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ			ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟ Χ.Α. ΜΕ ΔΙΑΘΕΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Μ.Κ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΨΗΦΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ Μ.Κ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΨΗΦΩΝ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	7,61%	1.000.000	1.000.000	7,61%	1.000.000	1.000.000
ΛΕΩΝΙΔΑΣ ΙΩΑΝΝΟΥ	5,33%	700.000	700.000	5,05%	662.689	662.689
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (1)	3,81%	500.000	500.000	3,81%	500.000	500.000
	(άμεση συμμετοχή)					
	6,09%	800.000	800.000	5,42%	711.404	711.404
	(έμμεση συμμετοχή)					
Α/Κ ΛΑΪΚΗ						
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,67%	350.000	350.000	2,52%	331.440	331.440
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΑΤΣΟΥΛΑΣ	2,28%	300.000	300.000	2,12%	278.230	278.230
ΞΕΝΟΦΩΝ ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	2,28%	300.000	300.000	2,16%	284.010	284.010
ΕΥΓΕΝΙΑ ΓΑΒΑΛΑΚΗ	2,28%	300.000	300.000	2,25%	295.990	295.990
ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ	2,28%	300.000	300.000	2,16%	284.010	284.010
INTERAMERICAN ΖΩΗΣ (2)	2,28%	300.000	300.000	1,85%	242.755	242.755
	(άμεση συμμετοχή)					
	1,14%	150.000	150.000	1,08%	142.005	142.005
	(έμμεση συμμετοχή)					
MITJA HOLDINGS	2,28%	300.000	300.000	2,16%	284.010	284.010

Σημ. Ο παραπάνω πίνακας ενσωματώνει όλη τη μέχρι τη σύνταξη του παρόντος διαθέσιμη πληροφόρηση στον Κύριο Ανάδοχο, τον Ανεξάρτητο Νομικό Ελεγκτή και την Εταιρία, υπό την προϋπόθεση ότι οι ανωτέρω μέτοχοι δεν θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά της Εταιρίας ως αγοραστές.

(1) Η συμμετοχή της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας συνίσταται τόσο σε άμεση συμμετοχή αυτής διά της απευθείας κατοχής μετοχών που αντιστοιχούν σε ποσοστό 3,81% του μετοχικού κεφαλαίου της δεύτερης και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, όσο και έμμεση συμμετοχή της μέσω: α) της ελεγχόμενης από αυτήν, κατά την έννοια του άρθρου 7 παρ. 2 σε συνδυασμό με το άρθρο 8 παρ.1 εδ. α', εταιρείας με την επωνυμία «ΕΓΝΑΤΙΑ Α.Χ.Ε.» (νυν ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. - στην οποία κατέχει ποσοστό 70% των δικαιωμάτων ψήφου), η οποία έχει στην κυριότητά της 250.000 ονομαστικές μετοχές της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ., οι οποίες αντιστοιχούν σε ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 1,90% του μετοχικού κεφαλαίου, β) των ενεχύρων που έχουν συσταθεί υπέρ της για 250.000 μετοχές σύνολο, με ταυτόχρονη παραχώρηση του δικαιώματος ψήφου, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 4,19%, και γ) της συμμετοχής της κατά ποσοστό 44% στην εταιρία «ΕΓΝΑΤΙΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ.», η οποία διαχειρίζεται αμοιβαία κεφάλαια, τα οποία με τη σειρά τους κατέχουν μετοχές, με ισάριθμα δικαιώματα ψήφου της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. κατά τα κατωτέρω ποσοστά: i) Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΚΝΩΣΣΟΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ σε ποσοστό 0,76%, ii) Α/Κ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΛΥΜΠΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ, σε ποσοστό 0,76%, iii) Α/Κ ΜΥΚΗΝΑΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ σε ποσοστό 0,38% και iv) Α/Κ ΑΘΗΝΑ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ σε ποσοστό 0,38%.

(2) Η εταιρία «INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.», πέραν της άμεσης συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. σε ποσοστό 2,28% με ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, συμμετέχει και έμμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής μέσω της πλήρως ελεγχόμενης από αυτήν (100%) εταιρίας «INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.» η οποία έχει στην κυριότητά της 150.000 μετοχές της ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 1,14% του μετοχικού κεφαλαίου και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου.



## 10. ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΩΣ ΦΥΣΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ

Η ανάλυση της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας έως φυσικού προσώπου έχει ως εξής:

Α. Εταιρίες οι οποίες συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ
ΡΑΔΙΟ Α. ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ Ε.Ε.Α.Ε.	ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ	46,540%
	ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΛΟΥΚΑ ΝΙΚΟΛΑΟΥ	5,010%
Π. Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΝΙΚΑΣ	<5%
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΝΙΚΑΣ	6,530%
	GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P	49,920%
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	CHASE INVESTMENTS INC	ΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΕΤΑΙ ΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΟΥ ΠΕΡΙΚΛΗ ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΥ
	ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ	43,490%
ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ	63,418%
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	<5%
ΚΤΗΜΑ ΚΩΣΤΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ Α.Ε.	ΚΩΝ/ΝΟΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ	65,258%
	ΙΟΥΛΙΑ ΛΑΖΑΡΙΔΗ	17,300%
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ	ΣΤΑΣΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ	34,900%
	COFIDIN S.A.	<5%
	BELFORT HOLDINGS	<5%
	HEPTON	<5%
ΕΡΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΜΠΑΣ	13,300%
	ΜΑΡΙΑ ΚΑΜΠΑ	6,000%
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ	20,280%
	ΕΥΑΝΘΙΑ ΠΕΡΙΣΤΕΡΗ	<5%
	ΓΕΝ. ΕΤ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	<5%
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	TALANTON INVESTMENT TRUST INC.	9,780%
	INIOCHOS INVESTMENTS TRUST INC	7,940%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	ΕΤΒΑ Α.Ε.	ΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΗΣ ΕΤΒΑ BANK ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΕΤΑΙ ΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	37,050%
	ΤΑΜΕΙΟ ΑΡΩΓΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΟΤΕ	9,890%
	Τ.Α.Π. - ΕΤΒΑ	8,060%
	Τ.Σ.Α.Υ.	7,950%
	DEUTSCHE BANK A.G.	5,085%

Β. Εταιρίες οι οποίες συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΕΙ ΣΤΗ ΔΙΟΛΚΟΣ ΑΕΕΧ	ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ
ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.	ΛΑΪΚΗ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Ltd.	72,200%
	ALPHA CONSOLIDATED Ltd	7,600%
	HSBC HOLDINGS B.V.	5,900%
MITJA HOLDINGS LIMITED	Καταπίστευμα AORA TRUST	100,000%
ΕΓΝΑΤΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ (νυν ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΧΕΠΕΥ)	ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	70,000%
	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΛΕΚΚΑΣ	10,000%
	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΓΑΒΑΛΑΚΗΣ	10,000%
	NEWLYN LIMITED	8,000%
INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.	INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.	100,000%
INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.	EUREKO B.V.	99,800%
ΣΤΑΥΡΟΣ ΛΕΟΥΣΗΣ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Ε.	ΣΤΑΥΡΟΣ ΛΕΟΥΣΗΣ	42,000%
	ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΛΕΟΥΣΗ	42,000%
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΧΡΥΣΟΣΤΑΛΛΗΣ	6,000%
ΣΙΓΜΑΜΠΕΤΟΝ ΑΕΒΕ	ΣΜΙΤ ΑΛΦΡΕΝΤ	50,000%
	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΣΤΡΑΤΟΠΟΥΛΟΣ	50,000%
AIEN INVESTMENTS INC	LYNVAL PALMER	100,000%
Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΕΡΒΑΝΑΣ	85,000%
CLARKSON INVESTMENTS INC	ΜΙΧΑΗΛ ΑΦΕΝΤΙΚΩΦ ΑΝΔΡΕΑΣ ΤΣΕΡΝΙ ΒΑΛΕΝΤΙΝ ΜΠΟΡΤΝΙΚ	1/3 του κεφαλαίου εξ αδιαίρετου έκαστος
NEASHAM INVESTMENTS INC	ANNA ΤΥΠΑΛΔΟΥ	100,000%
BLUEFAIR TRADING LIMITED	ABACUS (CYPRUS) LIMITED *	99,900%
	ABACUS (NOMINEES) LIMITED*	0,100%

(\*) Τόσο η εταιρία ABACUS (CYPRUS) LIMITED, όσο και η ABACUS (NOMINEES) LIMITED, έχουν μοναδική μέτοχο σε ποσοστό 100% την εταιρία ABACUS LIMITED, της οποίας μέτοχοι είναι οι ακόλουθοι:

- ABACUS FINANCIAL SERVICES
- NICOS C. NICOLAIDES
- GEORGE TRACHONITIS
- MICHAEL GEORGIΟΥ
- COSTAS HADJIKOSTI

Εξάλλου, εταίροι της ομόρρυθμου εταιρίας ABACUS FINANCIAL SERVICES είναι οι κ.κ. NICOS C. NICOLAIDES, GEORGE TRACHONITIS, MICHAEL GEORGIΟΥ και COSTAS HADJIKOSTI.

Στους παραπάνω πίνακες αναφέρεται σε πρώτο επίπεδο η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σε σχέση με τις εταιρείες μετόχους της.

Σημειώνεται ότι οι παραπάνω πίνακες ενσωματώνουν όλη τη διαθέσιμη πληροφόρηση στον Κύριο Ανάδοχο, στον Ανεξάρτητο Νομικό Ελεγκτή και στην Εταιρία έως την 26.1.2004.

















Tηλ.: 210 680 0706