

ΔΙΑΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ



ΕΤΗΣΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
& ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

2005

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	9
2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	11
2.1 ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ Ν. 348/85 ΠΟΥ ΕΚΑΝΑΝ ΤΡΙΤΟΙ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	11
2.2 ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΚΑΝΕ Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΛΛΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	11
3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ	12
3.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	13
3.2 ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	14
3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	14
3.3.1 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	14
3.3.2 Ίδια κεφάλαια - Λογιστική Αξία Μετοχής	16
3.3.3 Μέτοχοι της Εταιρίας	17
4. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ	18
4.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	18
4.2 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ	19
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	20
5.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004-2005	20
5.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ 2004-2005	23
5.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2003-2004	24
5.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ 2003-2004	25
5.5 ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	26
5.6 ΠΑΡΑΓΩΓΑ Χ.Π. ΤΟΥ Χ.Π.Α.	26
6. ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	27
6.1 ΔΙΟΙΚΗΣΗ - ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	27
6.1.1 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	27
6.1.2 Συμμετοχές των μελών του ΔΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο άλλων εταιριών	29
6.1.3 Επιτροπές Εποπτείας και διοίκησης	30
6.1.4 Διαχειριστής	30
6.1.5 Θεματοφύλακας	31
6.1.6 Οργανόγραμμα της Εταιρίας	32
6.1.7 Προσωπικό	33
6.2 ΕΛΕΓΧΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	33
6.3 ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ	34
7. ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	35
8. ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	37
9. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ	38
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	
1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005	41
2. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005	74
3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005	82
4. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004	88

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2005, η ισχυρή ανάκαμψη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) συνεχίστηκε για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, δημιουργώντας έτσι τις προϋποθέσεις και για την ιδιαίτερα ικανοποιητική πορεία της Εταιρίας μας.

Θετικό ήταν επίσης και το κλίμα που επικράτησε στα διεθνή χρηματιστήρια. Κατά το 2005 στις ΗΠΑ, ο δείκτης DJ εμφάνισε οριακή πτώση κατά 0,6%, ενώ οι δείκτες S&P500 και NASDAQ COMP. άνοδο κατά 3,0% και 1,4% αντίστοιχα. Στην Ευρώπη, ο XETRA DAX εμφάνισε άνοδο κατά 27,1% και ο CAC άνοδο κατά 23,4%. Στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei225 αυξήθηκε κατά 40,2%.

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε ετήσια βάση, αυξήθηκε κατά 31,5%, κλείνοντας στις 3.663,90 μονάδες. Για πρώτη φορά κατά τα τελευταία χρόνια ανόδου στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στο 2005, οι δείκτες μεσαίας (FTSE40) και μικρής κεφαλαιοποίησης (FTSE80) ξεπέρασαν, με αποδόσεις 47,1% και 33,3% αντίστοιχα, την απόδοση του δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE20), ο οποίος εμφάνισε αύξηση κατά 30,5%.

Επισημαίνεται ότι από τη χαμηλότερη τιμή κλεισίματος του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών της τελευταίας πενταετίας, η οποία σημειώθηκε στις 31/3/2003 και ανερχόταν στις 1.467,30 μονάδες, η συνολική άνοδός του μέχρι 31/12/2005 έχει ανέλθει περίπου σε 148%.

Οι κυριότεροι λόγοι που πιστεύουμε ότι συνετέλεσαν αποφασιστικά στη θετική πορεία της ελληνικής μετοχικής αγοράς το 2005 ήταν: α) η συνέχιση της ανάκαμψης της παγκόσμιας οικονομίας και των διεθνών χρηματιστηρίων, β) η αύξηση της κερδοφορίας των εισηγμένων εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η βελτίωση της διαφάνειας στη σύνταξη των οικονομικών τους καταστάσεων με την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ), γ) η σημαντική αύξηση των εισροών ξένων κεφαλαίων σε ελληνικές μετοχές και δ) η συνέχιση των κυβερνητικών προσπαθειών για διαρθρωτικές αλλαγές στην ελληνική οικονομία (μείωση εταιρικής φορολογίας, νέος αναπτυξιακός νόμος, βελτίωση της λειτουργίας των ελεγχόμενων από το Δημόσιο επιχειρήσεων, επίλυση ασφαλιστικών θεμάτων στις τράπεζες, εθελουσία έξοδος στον ΟΤΕ κ.τλ.).

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά το 2005 αυξήθηκε σε 210 εκατ. ευρώ από 141 εκατ. ευρώ το 2004. Η συμμετοχή όμως των ξένων επενδυτών στην ελληνική αγορά κατά το 2005 έφτασε σε νέα υψηλά επίπεδα. Η αξία των θέσεων των ξένων θεσμικών επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε σε 28% το Δεκέμβριο του 2005 από 23,7% κατά τον ίδιο μήνα το 2004.

Η κύρια επενδυτική επιλογή του 2005 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, δηλαδή η σημαντική τοποθέτηση σε μετοχές της μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης με παράλληλη μείωση των επενδύσεων σε μετοχές της υψηλής κεφαλαιοποίησης και κυρίως στον κλάδο των τραπεζών, αποδείχθηκε ιδιαίτερα επιτυχής.

Η άνοδος των τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η πολύ καλή απόδοση του χαρτοφυλακίου ως αποτέλεσμα της επιτυχημένης επενδυτικής πολιτικής, οδήγησαν σε αύξηση κατά 154% των εσόδων της Εταιρίας. Ειδικότερα, τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων για το 2005 ανήλθαν σε 2.348.081,02 ευρώ έναντι 1.172.504,37 ευρώ το 2004 (βάσει ΔΛΠ). Το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31/12/2005 ανήλθε σε κέρδος 8.163.100,36 ευρώ (η συνολική αξία των επενδύσεων σε χρεόγραφα της Εταιρίας ήταν μεγαλύτερη από την αξία κτήσεώς τους κατά το ποσό αυτό), έναντι 2.652.916,44 ευρώ στο 2004 (βάσει ΔΛΠ).

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ανωτέρω αύξηση των εσόδων και η συνετή διαχείριση της λειτουργίας της Εταιρίας επέτρεψαν τη δημιουργία ικανοποιητικών κερδών για δεύτερη συνεχή χρονιά. Τα κέρδη προ φόρων για τη χρήση 2005 ανήλθαν σε 8.730.162,80 ευρώ, σε σύγκριση με τα αντίστοιχα κέρδη της χρήσεως 2004 (βάσει ΔΛΠ), τα οποία ανήλθαν σε 2.324.318,08 ευρώ. Τα καθαρά κέρδη στη χρήση του 2005 έφτασαν το ποσό των 8.623.613,79 ευρώ έναντι 2.231.648,89 ευρώ το 2004 (βάσει ΔΛΠ), σημειώνοντας θεαματική άνοδο της τάξης του 286%.

Η τιμή της μετοχής μας είχε, όπως θα ήταν αναμενόμενο, θετική πορεία. Κατά το 2005, σημείωσε συνολική άνοδο περίπου 27% (από την τιμή κλεισίματος της 31/12/2004) και στις 31/12/2005 η τιμή κλεισίματος της ήταν 1,40 ευρώ. Η θετική πορεία της μετοχής οφείλεται τόσο στην κατά 27% περίπου άνοδο της εσωτερικής της αξίας (συμπεριλαμβανομένου και του μερίσματος της χρήσεως 2004) ως αποτέλεσμα της καλής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου και της αύξησης των τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όσο και στην περαιτέρω μείωση του "discount", δηλαδή της διαφοράς της τιμής διαπραγμάτευσης από την εσωτερική αξία της μετοχής, από 15,00% στο τέλος του 2004 σε 10,83% στο τέλος του 2005.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31/12/2005 ανέρχονταν σε 39 εκατ. ευρώ. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, ως ποσοστό επί της καθαρής αξίας του ενεργητικού της, την 31/12/2005 ήταν επενδυμένο κατά 97,34% σε μετοχές στο ελληνικό χρηματιστήριο και 0,80% σε μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια του εξωτερικού. Το υπόλοιπο καθαρό ενεργητικό ήταν επενδυμένο σε διάφορες μορφές βραχυπρόθεσμων τοποθετήσεων άμεσα ρευστοποιήσιμων.

Η κλαδική διάρθρωση του μετοχικού χαρτοφυλακίου ως ποσοστό επί της συνολικής του αξίας, την 31/12/2005, είχε ως εξής: Τράπεζες 25,57%, Συμμετοχές και Παροχή Συμβουλών 16,74%, Τηλεπικοινωνίες 7,62%, Ηλεκτρική Ενέργεια 6,03%, Μη μεταλλικά Ορυκτά και Τσιμέντα 5,76%, Ποτά 5,52%, Χονδρικό Εμπόριο 4,96%. Το υπόλοιπο 27,80% ήταν επενδυμένο σε διάφορους άλλους κλάδους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δεν είναι σε θέση να προτείνει, στην παρούσα χρονική περίοδο, τη διανομή των κερδών της χρήσεως 2005, λόγω της μετάβασης στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και της εφαρμογής του νέου νόμου Ν. 3371/2005 για τη λειτουργία των Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προβεί σε ενημέρωση των μετόχων της Εταιρίας σχετικά με τη διανομή των κερδών της χρήσης 2005 κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση.

Ας δούμε, όμως, αναλυτικότερα πώς διαμορφώθηκαν τα βασικά οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις, με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛ. ΕΥΡΩ	2005	2004
ΕΣΟΔΑ		
Μερίσματα τίτλων εσωτερικού	769	673
Τόκοι	87	26
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	856	699
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	(86)	(78)
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.348	1.172
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	8.163	2.653

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΞΟΔΑ

Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(490)	(505)
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(2.059)	(1.616)
Λοιπά έξοδα – έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά	1	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3)	(1)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως προ φόρων	8.730	2.324
Φόρος εισοδήματος	(106)	(92)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	8.624	2.232

- α.** Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου από 699 χιλ. ευρώ το 2004 αυξήθηκαν σε 856 χιλ. ευρώ το 2005, κυρίως λόγω των μερισμάτων που εισέπραξε η Εταιρία επενδύοντας σε μετοχές με σημαντική κερδοφορία και ικανοποιητική διανομή μερίσματος.
- β.** Λόγω της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων αυξήθηκαν από 1.172 χιλ. ευρώ το 2004 σε 2.348 χιλ. ευρώ το 2005.
- γ.** Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας σημείωσαν μείωση από 505 χιλ. ευρώ το 2004 σε 490 χιλ. ευρώ το 2005, ως συνέπεια της προσπάθειας της Εταιρίας για μείωση του λειτουργικού της κόστους.
- δ.** Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου σημείωσε σημαντική αύξηση από 1.616 χιλ. ευρώ σε 2.059 χιλ. ευρώ λόγω της υψηλής απόδοσης του χαρτοφυλακίου και κατά συνέπεια της υψηλότερης τρέχουσας αξίας του επί της οποίας υπολογίζεται η αμοιβή της διαχειρίστριας ΑΕΠΕΥ.
- ε.** Τέλος, ο φόρος εισοδήματος από 92 χιλ. ευρώ το 2004 αυξήθηκε σε 106 χιλ. ευρώ το 2005, λόγω υψηλότερου ενεργητικού.
- στ.** Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρία το 2005 πραγματοποίησε καθαρά κέρδη 8.624 χιλ. ευρώ έναντι 2.232 χιλ. ευρώ το 2004.

Σε διεθνές επίπεδο, το καλό οικονομικό κλίμα για τις μετοχικές αγορές και την οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να διατηρηθεί και το 2006. Η κύρια ατμομηχανή της αναπτυξιακής πορείας της παγκόσμιας οικονομίας παραμένει η αμερικανική οικονομία, η οποία συνεχίζει να παρουσιάζει ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης παρά την αύξηση των αμερικανικών επιτοκίων 13 φορές, από το 1,00% στο 4,25%, σε ισάριθμες συνεδριάσεις της Fed από τον Ιούνιο του 2004. Η ανισορροπία όμως του υψηλού αμερικανικού δημοσιονομικού και εμπορικού ελλείμματος δημιουργεί ανησυχία. Στην Ιαπωνία και την Ευρωζώνη, η ανάπτυξη αναμένεται να επιταχυνθεί, ενώ οι υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης στην Κίνα και την Ινδία θα διατηρηθούν.

Ο πληθωρισμός στις ανεπτυγμένες οικονομίες το 2006 αναμένεται να κυμανθεί σε ελεγχόμενα επίπεδα. Η προοπτική όμως για υψηλότερα επιτόκια αφορά αρκετές από τις μεγάλες οικονομίες του G7 (Ευρωζώνη, Καναδάς, Ελβετία, Νορβηγία, Σουηδία, Ιαπωνία). Στις ΗΠΑ, ο κύκλος αύξησης των επιτοκίων φαίνεται ότι είναι κοντά στην ολοκλήρωσή του.

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Για την πορεία, όμως, των διεθνών μετοχικών αγορών στη φετινή χρονιά, σημειώνουμε μια σειρά από παράγοντες οι οποίοι θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αποσταθεροποίηση και αύξηση της μεταβλητότητας. Οι παράγοντες αυτοί είναι οι ακόλουθοι:

- η ανισορροπία μεταξύ του υψηλού εμπορικού πλεονάσματος των χωρών της Ασίας και του αντίστοιχου ελλείμματος στις ΗΠΑ,
- ο κίνδυνος για μείωση των ρυθμών ανάπτυξης της Ινδίας και της Κίνας,
- ο κίνδυνος τρομοκρατικών ενεργειών, καθώς και μια πιθανή εκδήλωση πανδημίας γρίπης,
- η ανησυχία για το κατά πόσο η ισχυρή πορεία ανόδου των εταιρικών κερδών διεθνώς μπορεί να διατηρηθεί,
- η πορεία των συναλλαγματικών ισοτιμιών και ιδιαίτερα αυτής του δολαρίου,
- η περαιτέρω αύξηση των επιτοκίων διεθνώς και
- ο κίνδυνος υψηλής ανόδου της τιμής του πετρελαίου και των άλλων πρώτων υλών.

Οι προοπτικές του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 2006 είναι, όπως πάντα, αβέβαιες. Οι περισσότερες όμως ενδείξεις συνηγορούν, ότι οι μετοχικές επενδύσεις σε ελληνικές μετοχές θα παραμείνουν εν γένει σε ανοδική τάση σε συνδυασμό και με την αναπτυξιακή πορεία της ελληνικής οικονομίας. Οι επιμέρους όμως αποδόσεις των κλάδων και των μετοχών μπορεί να διαφοροποιηθούν σημαντικά, με συνέπεια οι επενδυτικές επιλογές να παίζουν σημαντικό ρόλο για την εξασφάλιση καλύτερης απόδοσης.

Οι βασικές παράμετροι που αναμένεται να επηρεάσουν θετικά την πορεία της ελληνικής μετοχικής αγοράς στη νέα χρονιά είναι οι εξής:

- οι ικανοποιητικοί ρυθμοί ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και της κερδοφορίας των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιριών,
- η συνέχιση των κυβερνητικών ενεργειών με στόχο την ενίσχυση των μακροοικονομικών μεγεθών, που μεταξύ άλλων, θα περιλαμβάνουν νέο σημαντικό αριθμό ιδιωτικοποιήσεων και μεταρρυθμίσεων στο Δημόσιο Τομέα και στις εταιρίες που ελέγχονται από αυτόν,
- η αύξηση των εξαγωγών και των συγχωνεύσεων,
- η απελευθέρωση της αγοράς ενέργειας,
- η βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος σε πολλές από τις γειτονικές Βαλκανικές χώρες.

Οι παράγοντες ανησυχίας για την ελληνική μετοχική αγορά για το 2006, αφορούν κυρίως μια πιθανή αποδυνάμωση των καταναλωτών και μείωση του ρυθμού αύξησης του δανεισμού των νοικοκυριών.

Ειδικότερα, όσον αφορά στον τραπεζικό κλάδο, η ισχυρή επέκταση της καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης το 2005, η οποία αποτέλεσε καταλύτη στην ενίσχυση της κερδοφορίας του, έχει ταυτόχρονα ανεβάσει σημαντικά τα μέτρα σύγκρισης για την κερδοφορία στον κλάδο το 2006. Επίσης, η προοδευτική ωρίμανση της τραπεζικής αγοράς στην τρέχουσα χρήση, είναι πιθανό να εντείνει τον ανταγωνισμό με αποτέλεσμα μια συμπίεση των περιθωρίων κέρδους. Αντισταθμιστικά σε αυτή την προοπτική αναμένεται να λειτουργήσει η αυξανόμενη υποκατάσταση της εγχώριας κερδοφορίας από την κερδοφορία σε αγορές του εξωτερικού, όπου τα περιθώρια ανάπτυξης παραμένουν υψηλά, αλλά και η ολοένα μεθοδικότερη επικέντρωση των διοικήσεων των Τραπεζών στον αποτελεσματικό έλεγχο του λειτουργικού κόστους.

Κίνδυνοι στο 2006 εντοπίζονται επίσης, σε πιθανές καθυστερήσεις ή ανατροπές που μπορεί να παρουσιαστούν στις αναμενόμενες διαρθρωτικές αλλαγές και ιδιωτικοποιήσεις στην οικονομία, και κατ' επέκταση στην εκτέλεση του κρατικού προϋπολογισμού, τόσο λόγω των επιμέρους δυσκολιών υλοποίησης, όσο και λόγω αβεβαιοτήτων στις διεθνείς αγορές.

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Όπως πάντα, ο στόχος είναι να μεγιστοποιήσουμε την απόδοση του χαρτοφυλακίου, χωρίς έκθεση σε υπερβολικούς κινδύνους, με επενδύσεις που θα έχουν υψηλή απόδοση, επιλέγοντας εταιρίες που εμφανίζονται υποτιμημένες σε σχέση με τις προοπτικές και την κερδοφορία τους. Διατηρούμε την επενδυτική μας στρατηγική, τις κύριες επιλογές μας, κυρίως σε μετοχές μεσαίας και μεγάλης κεφαλαιοποίησης, καθώς και την ενεργή διαχείριση των θέσεων για την αποκομιδή κερδών.

Κλείνοντας, θα ήθελα να ευχαριστήσω το προσωπικό της Εταιρίας που και φέτος ανταποκρίθηκε με εξαιρετική πληρότητα και συνέπεια στο έργο του, καθώς και τους μετόχους της Εταιρίας για την εμπιστοσύνη που μας έδειξαν για άλλη μια φορά τη χρονιά που πέρασε.

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2006

Ο Πρόεδρος του ΔΣ

Μπίμπας Αντώνιος

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Η ανωτέρω έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, αποτελούμενη από 4 σελίδες, είναι η αναφερόμενη στο πιστοποιητικό ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων με ημερομηνία 26 Ιανουαρίου 2006.

Αθήνα, 26 Ιανουαρίου 2006

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

ΠραϊσγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

1

Στο παρόν Ετήσιο Δελτίο περιέχονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα, ώστε οι επενδυτές και οι σύμβουλοί τους επί των επενδύσεών τους, να μπορέσουν να εκτιμήσουν σωστά την περιουσία, την κεφαλαιακή διάρθρωση, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (εφεξής "Εταιρία" ή "ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ").

Το παρόν «Ετήσιο Δελτίο» συντάχθηκε σε εφαρμογή και σύμφωνα με τα πρότυπα που ορίζονται βάσει της 5/204/14-11-2000 Απόφασης του ΔΣ της ΕΚ σε συνδυασμό με τις διατάξεις των Π.Δ. 348/1985 και 360/1985, του κ.ν. 2190/20, την 5-12-1999/Απόφασης του ΔΣ του ΧΑ και την 7/372/15.02.2006 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν έχει το δικαίωμα να παράσχει οποιαδήποτε πληροφορία ή να κάνει οποιαδήποτε παρουσίαση στοιχείων που δεν περιέχονται σε αυτό το Ετήσιο Δελτίο, χωρίς την έγγραφη εξουσιοδότηση της Διοίκησης της Εταιρίας.

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Δελτίο είναι οι:

- κ. Αντωνόπουλος Αλέξανδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας
- κα Χριστοδούλου Κυριακή, Προϊσταμένη Λογιστηρίου.

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

- Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό 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 των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν δελτίο.
- Σε βάρος της Εταιρίας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

Η Εταιρία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές για τους εξαμηνιαίους Πίνακες Επενδύσεων, τις Λογιστικές Καταστάσεις της 30ής Ιουνίου και της 31ης Δεκεμβρίου κάθε χρήσεως, καθώς και για τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που περιλαμβάνουν: τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων, τις μεταβολές καθαρής θέσης και τις ταμειακές ροές. Τους ελέγχους των χρήσεων 2004 και 2005 διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής κ. Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701) της εταιρίας «ΠραΐσγουωτερχαουςΚούπερς, Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία» (Διεύθυνση: Λεωφόρος Κηφισίας 268, Χαλάνδρι, τηλ. 210 6874400). Τα πιστοποιητικά του ελέγχου των χρήσεων αυτών έχουν δημοσιευθεί μαζί με τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις και δεν περιέχουν ουσιώδεις αρνητικές παρατηρήσεις.

Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004.

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

1

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

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

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ

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

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2005 διεξήχθη τακτικός έλεγχος φορολογίας εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων από το Περιφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο Αθηνών για τις οικονομικές χρήσεις 1999-2004, με φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε φορολογία εισοδήματος και λοιπών φορολογικών αντικειμένων, τα δε οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή. Από το φορολογικό έλεγχο δεν προέκυψαν λογιστικές διαφορές. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2005, αλλά λόγω του περιορισμένου φορολογικού αντικειμένου (κυρίως φόρος ενεργητικού) δεν αναμένονται σημαντικές διαφορές φορολογικού ελέγχου και κατά συνέπεια δεν διενεργείται σχετική πρόβλεψη. Ωστόσο, η Εταιρία στις 22.03.2006 κατέθεσε αίτηση (αρ. Πρωτ. 10017) στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών, αρμοδιότητας του Περιφερειακού Ελεγκτικού Κέντρου Αθηνών, για φορολογικό έλεγχο της ανέλεγκτης χρήσεως 2005.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται να συμβουλευθούν τα έγγραφα που αφορούν στην Εταιρία και αναφέρονται στο παρόν Ετήσιο Δελτίο, μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες μέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρίας, οδός Βουκουρεστίου 16, τηλ. 210-3670900, Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων. Επιπλέον, το Ετήσιο Δελτίο είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.diasfund.gr.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

2

2. 1. ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ Ν. 348/85 ΠΟΥ ΕΚΑΝΑΝ ΤΡΙΤΟΙ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Δεν έγινε.

2. 2. ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΚΑΝΕ Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΛΛΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Δεν έγινε.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» ιδρύθηκε στις 10 Ιουλίου 1991 με την υπ' αριθμ. 52782/B581/24.6.1991 κοινή απόφαση Υπουργών Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών, η οποία δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 3017/10.7.91.

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

Η εμπορική επωνυμία της Εταιρίας είναι ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. Ιδρυτής της ήταν η εταιρία EUROINVEST Σύμβουλοι Επενδύσεων Α.Ε. Η Εταιρία ιδρύθηκε με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο 2.456.346,29 ευρώ, διαιρεμένο σε 930.000 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας 2,6413 ευρώ η κάθε μία. Η Εταιρία εισήγαγε τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1992.

Η καταστατική έδρα και τα γραφεία της Εταιρίας είναι στο Δήμο Αθηναίων, οδός Βουκουρεστίου 16, Αθήνα 10671, τηλ. 210 3670900.

Η Εταιρία, με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία ή άλλα γραφεία και εγκαταστάσεις, καθώς και να διορίζει αντιπροσώπους της σε οποιαδήποτε πόλη της Ελλάδας ή της Αλλοδαπής.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., αποκλειστικός σκοπός της Εταιρίας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών (χρεόγραφα – μετοχές) κατά τις διατάξεις του Ν.Δ. 608/70 και συμπληρωματικά του Ν. 2190/20, όπως ισχύουν. Στην έννοια των χρεογράφων περιλαμβάνονται και οι ομολογίες, τα μερίδια ημεδαπών ή αλλοδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, αποδείξεις τραπεζικών καταθέσεων κατ' άρθρο 9 του Α.Ν. 148/67, έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου, ομόλογα κ.λ.π. Η Εταιρία δύναται να συμμετέχει σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Ο σκοπός της Εταιρίας δεν έχει μεταβληθεί κατά τη διάρκεια της λειτουργίας της. Επισημαίνεται ότι η από 30/06/2004 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε την εναρμόνιση του άρθρου 2 του καταστατικού που αφορά το σκοπό της, σύμφωνα με το νόμο 1969/1991. Για την εναρμόνιση αυτή, εκκρεμεί η έγκριση του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Η Εταιρία διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα και του Ν.3371/2005 "Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων", ο οποίος αντικατέστησε το Ν.1969/1991. Ως Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου η Εταιρία υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την 132/2/19.05.98 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3371/2005, η Εταιρία θέτει στη διάθεση του κοινού, ανά τρίμηνο, πίνακα όλων των επενδύσεών της, στον οποίο καταγράφεται το μέσο κόστος και η τρέχουσα αξία κατά επένδυση και συνολικά, καθώς και η υπεραξία ή υποαξία κατά επένδυση και συνολικά. Ο πίνακάς της αναρτάται και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο Διαδίκτυο.

Παράλληλα, η Εταιρία γνωστοποιεί στο Χ.Α. τη 10η, 20ή και τελευταία εργάσιμη κάθε μήνα την εσωτερική αξία της μετοχής της όπως προβλέπει η απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αρ. 4/278/12.8.03, προς δημοσίευση στο ημερήσιο δελτίο τιμών.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3

Η Εταιρία δημοσιεύει επίσης, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τις περιοδικές (τριμηνιαίες) και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις κάθε χρήσεως, τις οποίες αναρτά στην ιστοσελίδα της σύμφωνα με την με αρ. 23861/587/18.06.04 απόφαση των υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης και την με αρ. 17/336/21.04.05 σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.2. ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

Η Εταιρία δεν έχει ιδιόκτητα ακίνητα και μισθώνει χώρους για τα γραφεία της. Η ισχύουσα σύμβαση μίσθωσης για τα γραφεία της έχει συναφθεί την 27.7.1999 με την ΠΗΓΑΣΟΣ Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία. Σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή, η Εταιρία μισθώνει από την ΠΗΓΑΣΟΣ Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία χώρο 176 τ.μ. σε πολυκατοικία στην οδό Βουκουρεστίου 16. Η εν λόγω μίσθωση διαρκεί 9 έτη και λήγει την 30.09.2008. Το σημερινό μίσθωμα ανέρχεται σε 3.228,18 ευρώ μηνιαίως πλέον χαρτοσήμου και αναπροσαρμόζεται την 1η Οκτωβρίου κάθε έτους, βάσει του επίσημου δείκτη πληθωρισμού του δωδεκαμήνου που προηγήθηκε, αυξημένο κατά δύο εκατοστιαίες μονάδες και μέχρι τη λήξη της σύμβασης.

Σημειώνεται ότι το ακίνητο που μισθώνει η Εταιρία μεταβιβάστηκε αρχικά από την ΠΗΓΑΣΟΣ Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία στην ΩΜΕΓΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ και στη συνέχεια η δεύτερη το μεταβίβασε σε ιδιώτη. Η αρχική σύμβαση μίσθωσης του ακινήτου συνεχίζει να ισχύει ως είχε.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί του πάγιου ενεργητικού. Επιπλέον, η Εταιρία δεν έχει δώσει ούτε έχει πάρει εγγυήσεις από άλλες εταιρίες. Η Εταιρία διαθέτει ασφαλιστήριο συμβόλαιο αστικής ευθύνης.

3

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3.3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

3.3.1. Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

1. Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την ίδρυση της Εταιρίας ορίστηκε σε 2.456.346,29 ευρώ, διαιρούμενο σε 930.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,6413 ευρώ η κάθε μία.
2. Με την από 20.11.1991 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας, αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, ύψους 614.086,57 ευρώ, με την έκδοση 232.500 κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,6413 ευρώ η κάθε μία. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 3.070.432,86 ευρώ, διαιρούμενο σε 1.162.500 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,6413 ευρώ η κάθε μία.
3. Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 22.01.1994, αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, ύψους 2.456.346,29 ευρώ, με την έκδοση 930.000 κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,6413 ευρώ η κάθε μία. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 5.526.779,16 ευρώ, διαιρούμενο σε 2.092.500 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,6413 ευρώ η κάθε μία.
4. Κατά την Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 20.7.1999, αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, ύψους 60.794.570,79 ευρώ, με την έκδοση 23.017.500 κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,6413 ευρώ η κάθε μία. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 66.321.349,96 ευρώ, διαιρούμενο σε 25.110.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,6413 ευρώ η κάθε μία.
5. Με την από 29.6.2001 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και λόγω της υποχρεωτικής έκφρασης του Μ.Κ. και της ονομαστικής αξίας της μετοχής και σε ευρώ, αποφασίστηκε η μείωση του Μ.Κ. κατά 30.949,96 ευρώ και της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,6413 ευρώ σε 2,64 ευρώ για στρογγυλοποίηση και συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 66.290.400,00 ευρώ διαιρούμενο σε 25.110.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,64 ευρώ.
6. Με την από 30.4.2002 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, αποφασίστηκε η μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου ώστε να εκφράζεται μόνο σε ευρώ. Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε 66.290.400,00 ευρώ αποτελούμενο από 25.110.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,64 ευρώ.
7. Με την από 30.06.2003 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μετατροπή των μετοχών της Εταιρίας από ανώνυμες σε ονομαστικές.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3

8. Με απόφαση της από 04.08.2004 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, η ονομαστική αξία της μετοχής αυξήθηκε κατά 1,62482278892871 ευρώ και το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 40.799.300,23 ευρώ από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιον. Με την ίδια απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, η ονομαστική αξία της μετοχής μειώθηκε κατά 3,25482278892871 ευρώ και το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά 81.728.600,23 ευρώ, για τη διαγραφή ζημιών από προηγούμενες χρήσεις ύψους 81.728.600,23 ευρώ. Έτσι σήμερα το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των είκοσι πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων εξήντα μία χιλιάδων εκατό (25.361.100,00) ευρώ και διαιρείται σε είκοσι πέντε εκατομμύρια εκατόν δέκα χιλιάδες (25.110.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ η κάθε μία.

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

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται συνοπτικά η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας:

ΑΥΞΗΣΕΙΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΗΜ/ΝΙΑ Γ.Σ.	ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ σε ευρώ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΦΕΚ	ΤΡΟΠΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ
ΙΔΡΥΣΗ	2.456.346,29 Ευρώ	2.456.346,29 Ευρώ	3017/10.7.91	Καταβολή μετρητών
20/11/91	614.086,57 Ευρώ	3.070.432,86 Ευρώ	876/31.3.92	Καταβολή μετρητών
22/1/94	2.456.346,29 Ευρώ	5.526.779,16 Ευρώ	943/17.3.94	Καταβολή μετρητών
20/7/99	60.794.570,79 Ευρώ	66.321.349,96 Ευρώ	8629/27.10.99	Καταβολή μετρητών

ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΗΜ/ΝΙΑ Γ.Σ.	ΠΟΣΟ ΜΕΙΩΣΗΣ σε ευρώ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΑ ΤΗ ΜΕΙΩΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΦΕΚ	ΤΡΟΠΟΣ ΜΕΙΩΣΗΣ
29/06/2001	30.949,96 Ευρώ	66.290.400,00 Ευρώ	6544/27.07.01	Πίστωση ειδικού αποθεματικού από μετατροπή σε Ευρώ
04/08/2004	81.728.600,23 Ευρώ	25.361.100,00 Ευρώ	14060/24.11.04	Διαγραφή ζημιών προηγούμενων χρήσεων

3

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με την υπ' αριθμό 58/ 28-12-2000 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. (Φ.Ε.Κ. 129 Β - 08/02/2001), η οποία καταργεί την υπ' αριθμό 34, οι εισηγμένες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, κατά τη δημοσίευση των οικονομικών - λογιστικών τους καταστάσεων των διατάξεων του Π.Δ. 360/1985, **απαλλάσσονται** από την υποχρέωση απολογισμού για τη διάθεση αντληθέντων κεφαλαίων από αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου.

Επιπλέον, σύμφωνα με την ίδια απόφαση, οι ανωτέρω εταιρίες κατά τη δημοσίευση των οικονομικών - λογιστικών τους καταστάσεων **απαλλάσσονται** και από την 4-ψήφια ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας του ΣΤΑΚΟΔ 91 και τη ρητή μνεία του τίτλου δραστηριότητας που αντιστοιχεί στη συγκεκριμένη ταξινόμηση.

3.3.2. Ίδια κεφάλαια – Λογιστική Αξία Μετοχής

Τα διαμορφούμενα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας μετά το κλείσιμο της τελευταίας εταιρικής χρήσεως έχουν ως εξής:

31.12.2005	Ποσά σε ευρώ
Αριθμός μετοχών (κοινές ονομαστικές)	25.110.000
Ονομαστική αξία μετοχής	1,01
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.361.100,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	71.572,84
Τακτικό Αποθεματικό	88.744,47
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ	30.949,96
Αποθεματικό του Ν. 1969/91	1.499.587,91
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία μετοχών	21.672,86
Αποτελέσματα εις νέον	12.286.318,71
Καθαρό Αποτέλεσμα	8.623.613,79
Ίδιες μετοχές (τεμ. 296.140)	340.735,60
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	39.019.211,15
Λογιστική Αξία Μετοχής**	1,57
Υπεραξία από αποτίμηση χρεογράφων 31/12/2005	8.163.100,36
Εσωτερική Αξία Μετοχής**	1,57

** Ο υπολογισμός της αξίας έγινε με βάση τον αριθμό μετοχών μειωμένο κατά 296.140 τεμάχια ιδίων μετοχών, τις οποίες κατείχε η Εταιρία στις 31.12.2005.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3

3.3.3. Μέτοχοι της Εταιρίας

Κατά την 31/12/2005, η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (%)
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK - ERGASIAS A.E.	10.555.610	42,04%
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	296.140	1,18%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	14.258.250	56,78%

Από το ευρύ επενδυτικό κοινό, κανένας μέτοχος δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο από 3%.

Σημειώνεται ότι η Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας στις 07.03.2006, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, κατά το ποσό των 25.361.100,00 ευρώ, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και με αναλογία 1 παλαιά μετοχή προς 1 νέα με τιμή έκδοσης 1,24 ευρώ. Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, βασικός μέτοχος της Εταιρίας με ποσοστό 42,04%, δήλωσε, ότι θα ασκήσει πλήρως, κατά το ποσοστό συμμετοχής της, το δικαίωμα της προτίμησης στην κάλυψη του κεφαλαίου της ανωτέρω αύξησης, ότι θα διατηρήσει το ποσοστό αυτό έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, καθώς και για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

4.1. Η ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Από το σύνολο των Επενδύσεων της Εταιρίας, ύψους 41.025.159,34 ευρώ σε **τρέχουσες τιμές** στις 31.12.2005, το 92,58% αφορά επενδύσεις σε Ελληνικούς μετοχικούς τίτλους, το 6,66% σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε ευρώ και το υπόλοιπο 0,76% σε Ξένους μετοχικούς τίτλους.

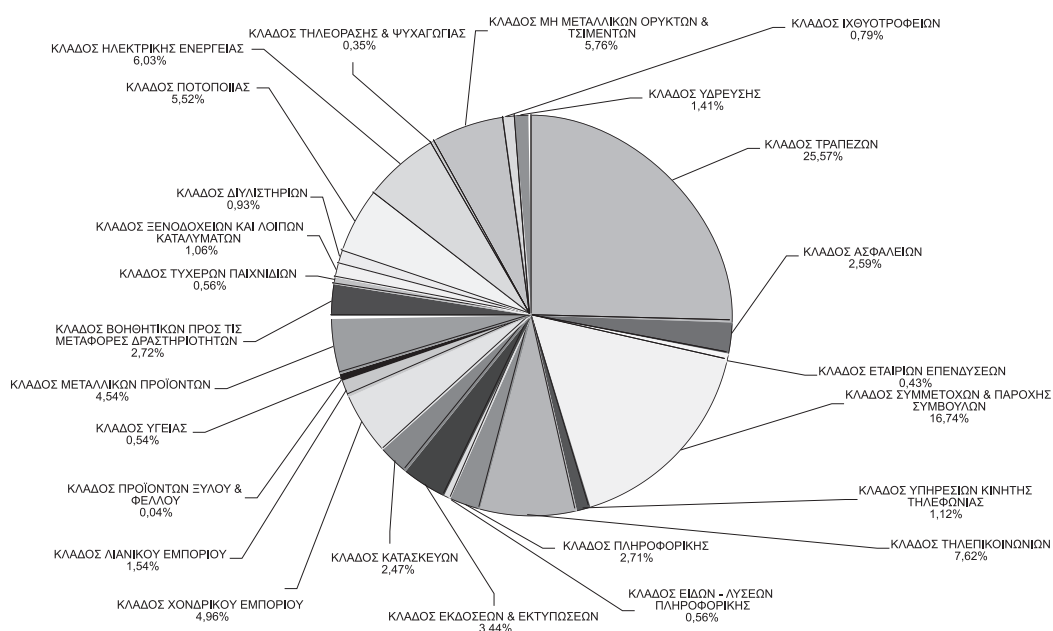
Οι έξι μεγαλύτερες επενδύσεις στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας την 31.12.2005 (επί του συνόλου των μετοχών) ήταν σε μετοχές των κάτωθι εταιριών:

- EFG EUROBANK 8,0% (κατά προσέγγιση)
- ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ 7,3% (κατά προσέγγιση)
- ΔΕΗ ΑΕ 6,0% (κατά προσέγγιση)
- COCA - COLA ΕΕΕ 5,5% (κατά προσέγγιση)
- ΟΤΕ ΑΕ 5,2% (κατά προσέγγιση)
- ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ 4,5% (κατά προσέγγιση)

Η Διάρθρωση του Χαρτοφυλακίου σε **Τρέχουσες Τιμές** την 31/12/2005 έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2005	%	31/12/2004	%	31/12/2003	%
Μετοχές Εσωτερικού	37.982.677,60	92,58%	32.164.929,00	98,75%	29.971.903,60	96,29%
Καταθέσεις Εσωτερικού	2.731.508,17	6,66%	408.207,50	1,25%	1.155.534,29	3,71%
Μετοχές Εξωτερικού	310.973,57	0,76%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	41.025.159,34	100,00%	32.573.136,50	100,00%	31.127.437,89	100,00%

ΚΛΑΔΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. 31/12/2005



ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ

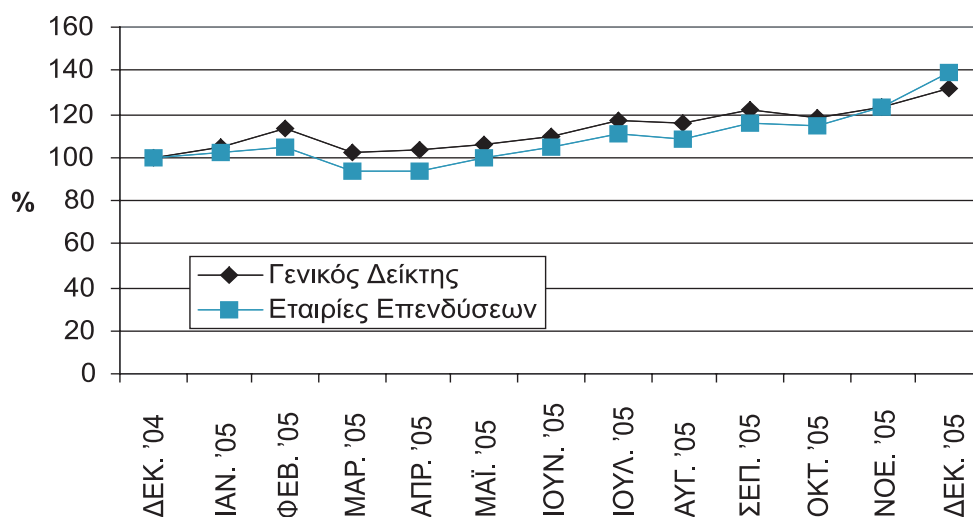
4.2. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

Η λειτουργία των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΕΕΧ), που έχουν ως σκοπό τη διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, διέπεται από τον ν. 3371/2005 (άρθρα 27 & 30), όπως ισχύει.

Ο αριθμός των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., ανέρχεται σήμερα σε 11. Κατά την διάρκεια του 2005 πραγματοποιήθηκε η εισαγωγή μιας νέας εταιρίας με την επωνυμία Δίολλκος ΑΕΕΧ. Στο ίδιο χρονικό διάστημα απορροφήθηκαν οι εταιρίες Εξέλιξη ΑΕΕΧ, Arrow ΑΕΕΧ και Ευρωδυναμική ΑΕΕΧ από την Proton Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε., η Εθνική ΑΕΕΧ από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, η Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις ΑΕΕΧ από την Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ και η Ελληνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ΑΕ από την Τράπεζα Πειραιώς. Επιπλέον, οι Optima ΑΕΕΧ και Π&Κ ΑΕΕΧ προχώρησαν σε λύση των εταιριών, η Domus ΑΕΕΧ τέθηκε υπό προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης και η New Millennium Investments ΑΕΕΧ μετετράπη σε αμοιβαίο κεφάλαιο με την επωνυμία Marfin New Millennium Μετοχικό Εσωτερικού. Σύμφωνα με τα στοιχεία που επεξεργάζεται η Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού των εισηγμένων ΕΕΧ διαμορφώθηκε στις 31.12.2005 σε 354,68 εκατομμύρια ευρώ έναντι 1.336,26 εκατομμυρίων ευρώ της 31.12.2004 (ποσοστιαία μείωση 73,46%). Όσον αφορά στο Premium/Discount του κλάδου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005, το σύνολο των εταιριών του κλάδου διαπραγματεύονταν σε Discount, το υψηλότερο των οποίων έφτανε το -30,63% και το χαμηλότερο το -5,36%.

Κατά τη διάρκεια του 2005, από τις 11 εταιρίες του κλάδου, οι 10 παρουσίασαν θετικές αποδόσεις εσωτερικής αξίας, κυμαινόμενες από 3,40% έως 36,68%, ενώ η εναπομένουσα εμφάνισε αρνητική απόδοση της τάξεως του -15,68%. Σε σχέση με τον Γενικό Δείκτη Τιμών του Χ.Α., που κατά το 2005 παρουσίασε άνοδο της τάξης του 31,50%, ο δείκτης των Ε.Ε.Χ. παρουσίασε μεγαλύτερη άνοδο της τάξεως του 38,48%.

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 2005



5

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2003-2005 για τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της. Επισημαίνεται ότι στη χρήση 2005, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρίας PricewaterhouseCoopers. Μέχρι την 31.12.2004 οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συντάσσονταν σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Τα συγκρίσιμα στοιχεία των χρήσεων 2004-2005 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως του 2005.

5.1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2004-2005 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ποσά σε €)	01/01/05-31/12/05	01/01/04-31/12/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	856.671,20	699.874,24
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	10.424.503,38	3.747.191,92
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	- 2.058.643,72	- 1.616.056,23
Μικτό αποτέλεσμα	9.222.530,86	2.831.009,93
Έξοδα διοίκησης	- 490.312,58	- 505.189,82
Λοιπά έξοδα – έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά	713,42	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα	8.732.931,70	2.325.820,11
Χρηματοοικονομικά έξοδα	- 2.768,90	- 1.502,03
Αποτέλεσμα προ φόρων	8.730.162,80	2.324.318,08
Φόρος εισοδήματος	- 106.549,01	- 92.669,19
Καθαρά κέρδη	8.623.613,79	2.231.648,89
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	0,35	0,09

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των εσόδων της Εταιρίας:

Ανάλυση Εσόδων

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου (ποσά σε χιλ. €)	2004	2005
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	673,40	769,31
Έσοδα από τόκους	26,47	87,36
Σύνολο	699,87	856,67

Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση επενδύσεων (ποσά σε χιλ. €)	2004	2005
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	1.172,50	2.345,08
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	0,00	3,00
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	- 78,23	- 86,68
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	2.652,92	8.163,10
Σύνολο	3.747,19	10.424,50

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

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

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

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

5

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των εξόδων της Εταιρίας:

Ανάλυση Εξόδων

Κόστος διαχείρισης καρτοφυλακίου (ποσά σε χιλ. €)	2004	2005
Προμήθειες παραγωγών	215,40	250,47
Αμοιβές τρίτων	19,40	10,07
Αμοιβές διαχείρισης	849,62	1.446,92
Αμοιβές θεματοφυλακής	24,03	25,58
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	34,27	34,06
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	473,29	291,55
Σύνολο	1.616,00	2.058,64

Έξοδα Διοίκησης (ποσά σε χιλ. €)	2004	2005
Αμοιβές & Λοιπές Επιβαρύνσεις προσωπικού	145,43	180,80
Αμοιβές τρίτων	149,50	91,85
Τηλεπικοινωνίες	18,48	13,67
Ενοίκια	30,36	38,61
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	9,15	11,21
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	5,47	6,84
Έξοδα δημοσιεύσεων	28,99	42,40
Λοιπά Έξοδα	85,71	81,32
Σύνολο προ αποσβέσεων	473,09	466,71
Αποσβέσεις	32,10	23,60
Σύνολο	505,19	490,31

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

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

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

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

5.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ 2004-2005

Η συνοπτική εξέλιξη των οικονομικών στοιχείων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2004 και 2005 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (ποσά σε €)

Ενεργητικό	31/12/2005	31/12/2004
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	59.829,79	76.896,51
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2.810,57	0,18
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.270,65	9.868,65
	72.911,01	86.765,34
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Λοιπές απαιτήσεις	928,54	121.597,65
Έξοδα επόμενης χρήσεως	212,48	0,00
Έσοδα εισπρακτέα	43.422,11	59.540,36
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	38.293.651,17	32.164.929,00
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	2.731.508,17	408.207,50
	41.069.722,47	32.754.274,51
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	41.142.633,48	32.841.039,85
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.091.937,24	25.432.672,84
Λοιπά αποθεματικά	1.640.955,20	1.635.153,54
Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	12.286.318,71	5.169.304,92
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	39.019.211,15	32.237.131,30
Υποχρεώσεις		
Λοιπές υποχρεώσεις	2.020.965,28	520.838,84
Φόροι πληρωτέοι	64.103,85	62.341,74
Έξοδα δουλευμένα	38.353,20	20.727,97
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.123.422,33	603.908,55
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	41.142.633,48	32.841.039,85

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

** Ο Λογαριασμός Μετοχικό Κεφάλαιο περιλαμβάνει καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού 71.572,84 ευρώ και Ίδιες Μετοχές αξίας κτήσης 340.735,60 ευρώ για το έτος 2005.

** Ο ίδιος Λογαριασμός περιλαμβάνει καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού 71.572,84 ευρώ για το έτος 2004.

Αναλυτικά οι σημειώσεις και πληροφορίες επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2005, καθώς και οι εγγραφές προσαρμογής, οι οποίες εφαρμόστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του 2004, παρατίθενται στο παράρτημα του παρόντος Δελτίου.

5

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

5.3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2003-2004

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2003-2004 σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ποσά σε €)	01/01/04-31/12/04	01/01/03-31/12/03
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	621.645,35	1.290.563,69
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	4.631.972,43	2.871.730,54
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	- 1.616.056,23	- 2.179.553,93
Μικτό αποτέλεσμα	3.637.561,55	1.982.740,30
Έξοδα διοίκησης	- 535.228,73	- 621.809,17
Λοιπά έξοδα – έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά	0,00	700,66
Λειτουργικό αποτέλεσμα	3.102.332,82	1.361.631,79
Χρηματοοικονομικά έξοδα	- 1.502,03	- 391,48
Αποτέλεσμα προ φόρων	3.100.830,79	1.361.240,31
Φόρος εισοδήματος	- 94.642,88	- 100.583,41
Καθαρά κέρδη	3.006.187,91	1.260.656,90
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	0,12	0,05

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

5

5.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ 2003-2004

Η συνοπτική εξέλιξη των οικονομικών στοιχείων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2003 και 2004 σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (ποσά σε €)

Ενεργητικό	31/12/2004	31/12/2003
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	76.896,51	101.400,12
Ασώματες ακινητοποιήσεις	0,18	33.406,89
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	8.933,33
	86.765,34	143.740,34
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Λοιπές απαιτήσεις	364.375,33	26.427,78
Έξοδα επόμενης χρήσεως	0,00	0,00
Έσοδα εισπρακτέα	59.540,36	10.887,46
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	28.513.085,40	25.513.508,38
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	408.207,50	1.155.534,39
	29.345.208,59	26.706.357,91
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	29.431.973,93	26.850.098,25
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.432.672,84	107.161.273,07
Λοιπά αποθεματικά	1.635.153,54	119.694,43
Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	0,00	- 81.728.600,23
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.067.826,38	25.552.367,27
Υποχρεώσεις		
Λοιπές υποχρεώσεις	2.281.077,84	1.233.147,93
Φόροι πληρωτέοι	62.341,74	47.167,10
Έξοδα δουλευμένα	20.727,97	17.415,94
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.364.147,55	1.297.730,97
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	29.431.973,93	26.850.098,25

ΣΗΜΕΙΩΣΗ:

** Ο Λογαριασμός Μετοχικό Κεφάλαιο περιλαμβάνει καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού 71.572,84 ευρώ για το έτος 2004.

Ο ίδιος Λογαριασμός περιλαμβάνει καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού 40.870.873,07 ευρώ για το έτος 2003.

5

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

5.5. ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Η διάθεση των καθαρών αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2003, 2004 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Με βάση το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο:

Ποσά σε €	2003	2004
Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσης	1.361.240,31	3.100.830,79
Μείον Υπόλοιπο Ζημιών		
Προηγούμενων Χρήσεων	(10.794.426,37)	0,00
Μείον Ζημιές από Αποτίμηση Χρεογράφων	(72.194.830,75)	0,00
Μείον Φόροι - Φορολογικές Διαφορές	100.583,41	94.642,88
Κέρδη (Ζημιές) εις νέον	(81.728.600,23)	3.006.187,91

Επισημαίνεται ότι με την από 7/3/2006 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, η οποία αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών όπως αυτή περιγράφεται στην ενότητα 3.3.1, είχε αποφασιστεί η συμμετοχή των νέων μετοχών στη διανομή κερδών της χρήσης 2005, όπως επιβάλλεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Ωστόσο, όπως προκύπτει από το χρονοδιάγραμμα που έχει ανακοινωθεί (περίοδος άσκησης δικαιώματος προτίμησης 9/6/2006-10/7/2006), η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας δεν θα έχει ολοκληρωθεί για την κατά το νόμο εμπρόθεσμη σύγκληση και συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας που θα εγκρίνει τις οικονομικές της καταστάσεις για τη χρήση 2005 και τη διανομή μερίσματος. Ως εκ τούτου, οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν θα μπορούν εκ του νόμου, να μετέχουν στη διανομή μερίσματος από τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2005.

5.6. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΘΗΝΩΝ (Χ.Π.Α.)

Την 31η Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρία δεν είχε ανοικτή θέση σε παράγωγα, κατά τη διάρκεια της χρήσεως όμως υπήρχαν συναλλαγές με Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Σ.Μ.Ε.) και με Συμβόλαιο Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Σ.Δ.Π.). Για περιθώριο ασφάλισης των παραγώγων είχαν δεσμευτεί 90.000 μετοχές της τράπεζας EFG Eurobank Ergasias.

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως, το μέγιστο ποσοστό του περιθωρίου έφτασε το 2% και το ποσοστό της ονομαστικής αξίας το 20% του ενεργητικού (για αποτελεσματική διαχείριση).

Το συνολικό αποτέλεσμα που δημιουργήθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2005 από συναλλαγές με παράγωγα του Χ.Π.Α. ήταν 86.678,00 ευρώ (ζημιά) και περιλαμβάνεται στο κονδύλι της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως "Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων".

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.1. ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.1.1. Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποτελείται κατ' ελάχιστο από πέντε (5) και κατ' ανώτατο όριο από έντεκα (11) μέλη.

Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι η ακόλουθη:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.
ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΠΙΜΠΑΣ	Πρόεδρος- Εκτελεστικό Μέλος
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ	Αντιπρόεδρος- Εκτελεστικό Μέλος
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
ΑΓΓΕΛΟΣ ΑΝΤΖΟΥΛΑΤΟΣ	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΙΜΠΡΗΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος
ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΠΑΝΤΑΖΙΔΗΣ	Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος
ΑΓΓΕΛΟΣ ΤΣΙΧΡΙΝΤΖΗΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διορίστηκαν με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 23 Φεβρουαρίου 2006. Η θητεία των μελών του Δ.Σ. είναι τριετής και λήγει με την εκλογή νέου Δ.Σ. από την Γ.Σ. που θα συγκληθεί το πρώτο εξάμηνο του 2009. Σε καμία περίπτωση η θητεία δε μπορεί να υπερβεί τα τέσσερα (4) έτη. Σύμβουλοι των οποίων η θητεία έληξε είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι.

Σύμφωνα με την από 23.02.2006 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα αποφάσισε, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρίας και ανέθεσε τη διοίκηση και την εκπροσώπηση της Εταιρίας στον Πρόεδρο του Δ.Σ. κ. Αντώνιο Μπίμπα, στον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. κ. Κωνσταντίνο Στεργιόπουλο και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή της Εταιρίας κ. Αλέξανδρο Αντωνόπουλο, οι οποίοι ενεργώντας πάντοτε ανά δύο από κοινού υπό την εταιρική επωνυμία, θα ασκούν όλες τις εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στην παρούσα απόφαση ή όσων εξουσιών και αρμοδιοτήτων εκ του νόμου και του Καταστατικού απαιτούν τη συλλογική ενέργεια των μελών.

Ειδικά για τις συναλλαγές της Εταιρίας με Τράπεζες και εν γένει χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ανάληψη χρημάτων, έκδοση και είσπραξη επιταγών, η Εταιρία δεσμεύεται πάντοτε με δύο υπογραφές εκ των κ.κ. Αντωνίου Μπίμπα, κ. Αλέξανδρου Αντωνόπουλου, κ. Κωνσταντίνου Στεργιόπουλου και της κας Κυριακής Χριστοδούλου, ενεργώντας ανά δύο από κοινού και υπογράφοντας κάτωθι της εταιρικής επωνυμίας.

Επίσης, την Εταιρία για τις υπόλοιπες καθημερινές της συναλλαγές με τις Τράπεζες, Δημόσιο και οργανισμούς κοινής ωφελείας και κοινωνικής ασφάλισης, δύναται να εκπροσωπεί ένας εκ των κ.κ. Αντωνίου Μπίμπα, Αλέξανδρου Αντωνόπουλου, Κωνσταντίνου Στεργιόπουλου ή Κυριακής Χριστοδούλου εφόσον πρόκειται για συναλλαγές που δε δημιουργούν υποχρεώσεις της Εταιρίας.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε ότι οι κ.κ. Αντώνιος Μπίμπας, Αλέξανδρος Αντωνόπουλος και Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος θα έχουν επίσης τη δυνατότητα να παραχωρούν την άσκηση συγκεκριμένων από τις αρμοδιότητες και εξουσίες τους, που τους παρέχονται από την παραπάνω απόφαση, σε μέλη του Δ.Σ. και υπαλλήλους της Εταιρίας, καθώς και να αναθέτουν την εκπροσώπηση της Εταιρίας ενώπιον των δικαστικών αρχών σε πληρεξούσιους δικηγόρους.

6

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Οι παραπάνω εξουσιοδοτήσεις θα ισχύουν μέχρι ανακλήσεώς τους από το Διοικητικό Συμβούλιο και οι τρίτοι που συναλλάσσονται με την Εταιρία θα μπορούν να βασίζονται στις εξουσιοδοτήσεις που δίνονται με την παρούσα απόφαση μέχρις ότου τους κοινοποιηθεί νέα απόφαση τροποποιητική της παρούσας.

Οι δοθείσες μέχρι σήμερα εξουσιοδοτήσεις του Διοικητικού Συμβουλίου που αφορούν τα θέματα διαχειρίσεως και λειτουργίας της Εταιρίας, παραμένουν ίδιες μέχρι ανακλήσεώς τους.

Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας έχουν την Ελληνική ιθαγένεια.

Παρακάτω παρατίθενται τα στοιχεία των μελών του Δ.Σ.:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. ΤΗΣ ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΠΙΜΠΑΣ	Πρόεδρος Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Αγίου Νικολάου 24, Γλυφάδα
ΚΩΝ/ΝΟΣ ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Πρωτέως 12, Π. Φάληρο
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Ιθάκης 79, Άνω Γλυφάδα
ΑΓΓΕΛΟΣ ΑΝΤΖΟΥΛΑΤΟΣ	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μιαούλη 6, Μελίσσια
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΙΜΠΡΗΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Αγίων Αναργύρων 51, Μαρούσι
ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΠΑΝΤΑΖΙΔΗΣ	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Θεσσαλίας 32, Χαλάνδρι
ΑΓΓΕΛΟΣ ΤΣΙΧΡΙΝΤΖΗΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Αγίας Άννης 4, Κηφισιά

- Οι ακαθάριστες αποδοχές του Διευθύνοντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή, κου Αλέξανδρου Α-ντωνόπουλου, ήταν, για τη χρήση 2005, 5.769,19 ευρώ και για τα λοιπά μέλη οι αμοιβές και παροχές ανήλθαν στο ποσό των 40.000,00 ευρώ.
- Οι αμοιβές των κ.κ. Στεργιόπουλου, Κατσιμπρή και Πανταζίδη αφορούν σε έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ. Σημειώνεται ότι η από 31.3.2005 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων είχε προεγκρίνει έξοδα παραστάσεως ύψους 40.000 ευρώ συνολικά (10.000 ευρώ έκαστος) για τα Μέλη Δ.Σ., κ.κ. Στεργιόπουλο, Κατσιμπρή, Πανταζίδη και Αντζουλάτο. Εξ' αυτών, στους κ.κ. Στεργιόπουλο, Κατσιμπρή και Πανταζίδη, τα αναφερόμενα έξοδα παραστάσεως κατεβλήθησαν στη χρήση 2005. Κατόπιν εισηγήσεως του κ. Αντζουλάτου, η προεγκριθείσα αμοιβή του ύψους 10.000 ευρώ χορηγήθηκε ως δωρεά απευθείας από την Εταιρία στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς.

Τα μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Μπίμπας και Τσιχριντζής δεν έλαβαν αμοιβή από την Εταιρία για την ιδιότητά τους αυτή. Σημειώνεται ότι ο κ. Τσιχριντζής εκλέχθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 23.2.2006. Προκαταβολές, πιστώσεις και δάνεια σε όργανα διοικήσεως (μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και διαχειριστές) δεν δόθηκαν.

Κατά τη διάρκεια του 2005 και σύμφωνα με το άρθρο 34 (παράγραφος 2, περίπτωση γ') του κωδικοποιημένου νόμου 2190/1920 και το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρίας πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες αλλαγές στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας:

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

- 1) ο κ. Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος ορίστηκε Αντιπρόεδρος – εκτελεστικό μέλος σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Δημήτρη Παπούλια, Αντιπροέδρου – εκτελεστικού μέλους, κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας της 16.05.2005,
- 2) ο κ. Αριστοτέλης Παναγιωτάκης ορίστηκε Πρόεδρος – εκτελεστικό μέλος σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Νικόλαου Καμπάνη, Προέδρου – εκτελεστικού μέλους κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας της 30.08.2005 και
- 3) ο κ. Αντώνιος Μπίμπας ορίστηκε Πρόεδρος – εκτελεστικό μέλος σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Αριστοτέλη Παναγιωτάκη κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας της 09.12.2005.

Τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά και εποπτικά καθήκοντα στην Εταιρία είναι τα κάτωθι:

- | | |
|---------------------------|---|
| > Αλέξανδρος Αντωνόπουλος | Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής |
| > Κυριακή Χριστοδούλου | Προϊσταμένη Οικονομικών Υπηρεσιών και Λογιστηρίου |
| > Σταυρούλα Δρακωτού | Εσωτερικός Ελεγκτής |

Κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, ή τα στελέχη της Διεύθυνσής της, δεν έχει καταδικαστεί για πράξεις ατιμωτικές ή οικονομικά εγκλήματα, ούτε είναι αναμειγμένο σε δικαστικές εκκρεμότητες που αφορούν πτώχευση, εγκληματική πράξη και απαγόρευση άσκησης:

- Επιχειρηματικής δραστηριότητας
- Χρηματιστηριακών συναλλαγών
- Επαγγέλματος ως σύμβουλοι επενδύσεων, διευθυντικά στελέχη τραπεζών και ασφαλιστικών εταιριών, στελέχη χρηματιστηριακών εταιριών κ.λ.π.

Μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρίας δεν υφίστανται συγγενικές σχέσεις μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αγχιστείας.

6.1.2. Συμμετοχές των μελών του ΔΣ στο Διοικητικό Συμβούλιο άλλων εταιριών

Ο κος Αντώνιος Μπίμπας είναι Μέλος Δ.Σ. Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. Επιπλέον ο κος Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος είναι Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ. της εταιρίας Revoil A.E. Τέλος, ο κος Άγγελος Τσιχριντζής είναι Μέλος Δ.Σ. στις εταιρίες City Plaza A.E. και City Plaza Development A.E. και ο κος Στυλιανός Πανταζίδης είναι Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία North Asset Management. Τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. δεν συμμετέχουν σε Δ.Σ. άλλων εταιριών.

6

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.1.3. Επιτροπές Εποπτείας και Διοίκησης

Η Εταιρία με βάση τον Εσωτερικό της Κανονισμό έχει συστήσει τις ακόλουθες Επιτροπές: α) Επενδυτική Επιτροπή, β) Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών και γ) Επιτροπή Επιλογής Στελεχών.

Ο ρόλος της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρίας είναι μόνο συμβουλευτικός καθότι η διαχείριση του χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται από εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Τα μέλη που απαρτίζουν την Επενδυτική Επιτροπή είναι τα ακόλουθα:

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

Η σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, καθώς και η αντίστοιχη της Επιτροπής Επιλογής Στελεχών, είναι κοινή και έχει ως ακολούθως

- Αντώνιος Μπίμπας, Πρόεδρος
- Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος, Μέλος
- Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, Μέλος
- Κυριακή Χριστοδούλου, Μέλος

6.1.4. Διαχειριστής

Η Εταιρία δεν διαθέτει τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Για τη διαχείρισή του έχει συνάψει την από 18.01.2001 σύμβαση διαχείρισης με την EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία τροποποιήθηκε την 11.1.2006. Η Διαχειρίστρια εντός του πλαισίου της επενδυτικής στρατηγικής της Εταιρίας και αφού λάβει υπόψη της τυχόν συμβουλευτικές επισημάνσεις και προτάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρίας, ενεργεί κάθε πράξη διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Κατόπιν της από 15.02.2006 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Διαχειρίστριας, για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας έχει οριστεί τριμελής Επιτροπή, η οποία απαρτίζεται από τους:

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

6.1.5. Θεματοφύλακας

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

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

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

Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. με αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 6068/06/B/86/07 και έδρα στην Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα (τηλ. 210 3337000) ιδρύθηκε το 1924¹. Σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια όλων των εργασιών που, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, οι τράπεζες είναι επιτρεπτό να διενεργούν.

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

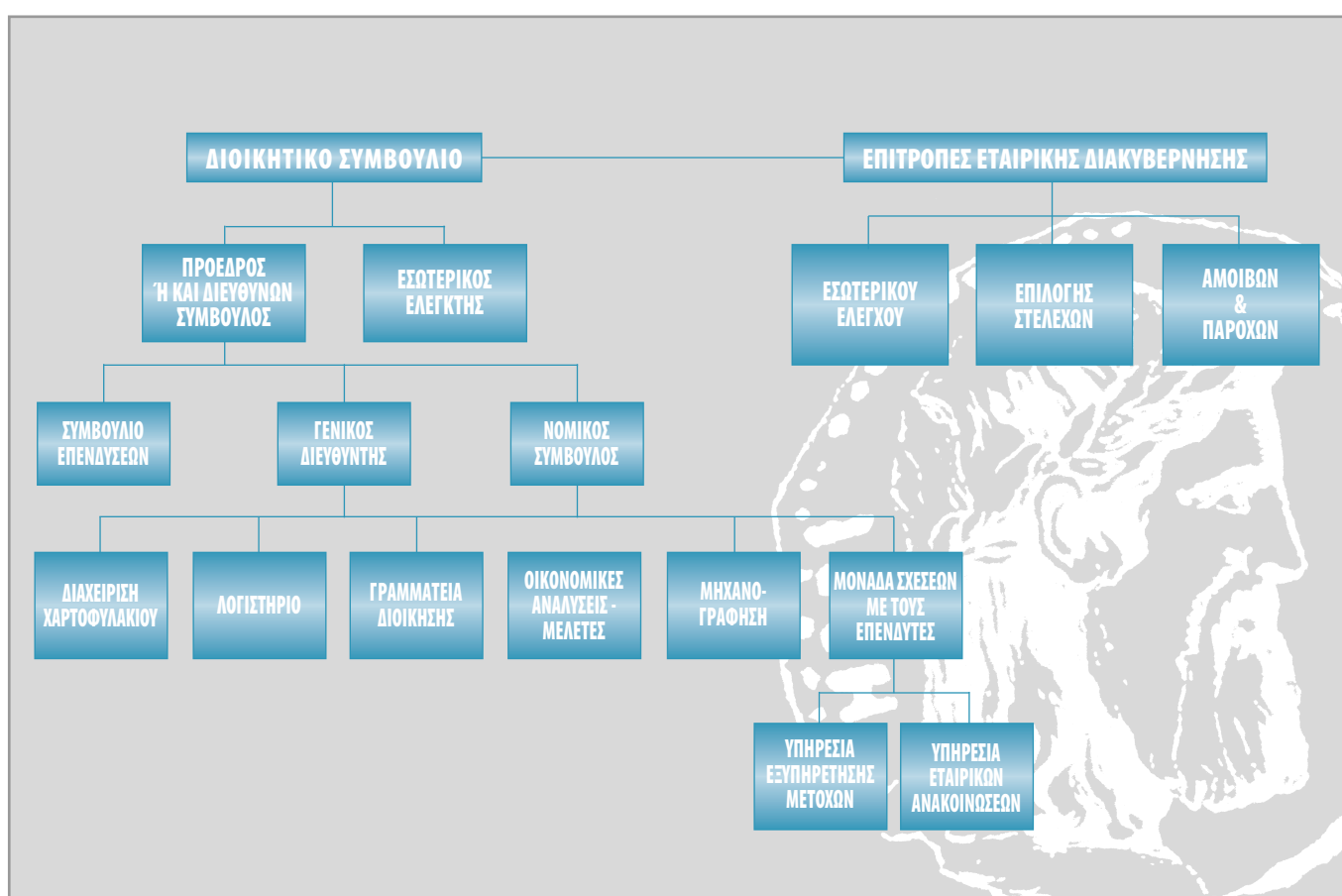
¹ Το έτος ίδρυσης αναφέρεται στην Τράπεζα Αθηνών, η οποία το 1999 μετονομάστηκε σε Τράπεζα EFG Eurobank A.E. κατά τη συγχώνευσή της με απορρόφηση της Τράπεζας EFG Eurobank A.E., και εν συνεχεία το 2000 μετονομάστηκε σε Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.

6

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.1.6. Οργανόγραμμα της Εταιρίας

Το οργανόγραμμα της Εταιρίας, σύμφωνα με τον αναμορφωμένο εσωτερικό κανονισμό της, έχει ως ακολούθως:



Όπως ήδη αναφέρθηκε προηγουμένως, με την από 18/01/2001 σύμβαση, η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας γίνεται από την EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και επομένως, για τα τμήματα διαχείρισης χαρτοφυλακίου και οικονομικών αναλύσεων και μελετών η Εταιρία δεν απασχολεί προσωπικό. Το ίδιο ισχύει και για τα τμήματα Νομικού Συμβούλου και Μηχανογράφησης, όπου η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις με εξωτερικούς συνεργάτες.

Τέλος, με την από 16/09/2003 σύμβαση και λόγω της μετατροπής των μετοχών της εταιρίας σε ονομαστικές, το μετοχολόγιο τηρείται από την ειδική υπηρεσία της EFG EUROBANK ERGASIAS.

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.1.7. Προσωπικό

Η Εταιρία την 31η Δεκεμβρίου 2005 απασχολούσε προσωπικό πέντε ατόμων, συμπεριλαμβανομένου του εσωτερικού ελεγκτή. Κατά την τελευταία τριετία, η εξέλιξη του απασχολούμενου προσωπικού έχει ως εξής:

ΕΤΟΣ	2003	2004	2005
Αριθμός Απασχολουμένων	4	4	5

Τα έξοδα μισθοδοσίας της Εταιρίας κατά την τριετία 2003 – 2005 έχουν ως ακολούθως:

ΕΞΟΔΑ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ (ποσά σε €)	2003	2004	2005
Μισθοί	125.432,65	117.700,15	148.656,32
Εργοδοτικές εισφορές	26.184,55	24.144,23	28.118,56
ΣΥΝΟΛΟ	151.617,20	141.844,38	176.774,88

6.2. ΕΛΕΓΧΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σύμφωνα με το νόμο, οι εξαμηνες & ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, οι εξαμηνιοί & ετήσιοι πίνακες επενδύσεων και οι ετήσιες καταστάσεις ταμειακών ροών ελέγχονται από Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τακτικοί Ορκωτοί – Ελεγκτές της Εταιρίας για τη χρήση 2005 είχαν ορισθεί από την Πραΐσυωωτερχα-ουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία, οι κ.κ.:

- Κωνσταντίνος Μιχαλάτος του Ιωάννη, με ΑΜΣΟΕΛ 17701, διεύθυνση Καραϊσκάκη 17, Παλαιό Φάληρο, 175 64 και ΑΔΤ Ξ 109015/5.3.87 ΙΒ' Αστ. Τμήμα Ασφάλ. Αθηνών, ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής
- Κυριάκος Ριρής του Γεωργίου, με ΑΜΣΟΕΛ 12111, διεύθυνση Λεωφόρος Καΐρη 50, 145 74 Διόνυσος και ΑΔΤ 176141 / 5.8.1999, Κέντρο Αλλοδ. Παλλήνης, ως Αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής.

6

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.3. ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Σε εφαρμογή του Ν. 3340/2005 (άρθρο 13, παράγραφος 3) και της απόφασης 3/347/12.07.2005 (άρθρο 3), παραθέτουμε τον παρακάτω κατάλογο προσώπων, τα οποία υπό προϋποθέσεις επιτρέπεται να καταρτίζουν συναλλαγές με αντικείμενο τις μετοχές της Εταιρίας ή παράγωγα προϊόντα επί των μετοχών της Εταιρίας.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Αντώνιος Μπίμπας και το εξαρτώμενο μέλος αυτού	Πρόεδρος Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος και το εξαρτώμενο μέλος αυτού	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής
Γεώργιος Κατσιμής	Μέλος Δ.Σ.
Στυλιανός Πανταζίδης και το εξαρτώμενο μέλος αυτού	Μέλος Δ.Σ.
Άγγελος Αντζουλάτος	Μέλος Δ.Σ.
Άγγελος Τσιχριντζής	Μέλος Δ.Σ.
Χαράλαμπος Σαρρής	Πρόεδρος Επενδυτικής Επιτροπής της EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ για τη ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ
Γιώργος Λάμπρος και το εξαρτώμενο μέλος αυτού	Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής της EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ για τη ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ
Αλέξανδρος Τσουκόπουλος και το εξαρτώμενο μέλος αυτού	Μέλος Επενδυτικής Επιτροπής της EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ για τη ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ
Άγγελος Σιμωνεττάτος	Υπεύθυνος Λογιστηρίου
Καρατζά & Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρία	Νομικός Σύμβουλος της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ
Κυριακή Χριστοδούλου	Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Σταυρούλα Δρακωτού	Εσωτερικός Ελεγκτής
Διονυσία Κοντογιάννη	Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων
Κωνσταντίνος Μιχαλάτος	Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής
Κυριάκος Ριπής	Αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής

ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η εξυγίανση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας πραγματοποιήθηκε το 2004. Έτσι, για τη χρήση του 2004 η Εταιρία προέβη σε διανομή μερίσματος 0,06 ευρώ / μετοχή. Στις 07/03/2006, η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Το συνολικό ποσό της αύξησης θα ανέλθει σε 31,1 εκατ. ευρώ.

Το μέγεθος των Ιδίων Κεφαλαίων και του συνολικού ενεργητικού, ιδίως μετά και την ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σε συνδυασμό με την ορθολογική πολιτική διαχείρισης του κόστους λειτουργίας, δίνουν τη δυνατότητα στην Εταιρία να ακολουθήσει απερίσπαστη την επενδυτική της στρατηγική μαζί με τη Διαχειρίστρια του χαρτοφυλακίου της EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ, θυγατρική της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias.

Η ακολουθούμενη μέχρι σήμερα επενδυτική πολιτική της Εταιρίας έχει ως στόχο τη μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου με την ανάληψη ελεγχόμενου ρίσκου, κυρίως μέσω της επένδυσης στο ελληνικό χρηματιστήριο: α) σε μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης, β) σε μετοχές δυναμικών εταιριών μεσαίας κεφαλαιοποίησης με καλές προοπτικές και υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και δυνατότητες διεθνούς παρουσίας και επέκτασης, γ) ενός περιορισμένου ποσοστού του χαρτοφυλακίου της, σε μετοχές μικρής κεφαλαιοποίησης που ενδέχεται να αποφέρουν εξαιρετικά υψηλά κεφαλαιακά κέρδη, δ) σε παράγωγα χρηματιστηριακά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση του επενδυτικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου και την εκμετάλλευση της έντονης μεταβλητότητας των αγορών, και ε) σε μέσα χρηματαγοράς και σε βραχυχρόνιες καταθέσεις με τις καλύτερες δυνατές αποδόσεις.

Με τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση, η Εταιρία θα συνεχίσει την επιτυχημένη επενδυτική της πολιτική στην ελληνική αγορά, ενώ ταυτόχρονα θα διαφοροποιήσει γεωγραφικά τις επενδύσεις σε σημαντικό βαθμό. Συγκεκριμένα, τα νέα κεφάλαια θα τοποθετηθούν κατά 50% σε επενδύσεις στις αγορές των αναδυόμενων χωρών της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης, με ιδιαίτερη έμφαση στις αγορές των Πολωνίας, Τουρκίας, Ρουμανίας, Σερβίας και Βουλγαρίας. Το υπόλοιπο ποσό θα τοποθετηθεί κυρίως, σε μετοχές εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μεταξύ άλλων, και ελληνικών εταιριών που έχουν επεκταθεί ή πρόκειται να επεκταθούν σε χώρες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η πορεία της μετοχής μας κατά την τρέχουσα χρήση θα εξαρτηθεί τόσο από την πορεία του ελληνικού χρηματιστηρίου όσο και των υπόλοιπων αγορών στις οποίες θα επενδύσει η Εταιρία.

Οι προοπτικές του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 2006 είναι, όπως πάντα, αβέβαιες. Οι περισσότερες όμως ενδείξεις συνηγορούν, ότι οι μετοχικές επενδύσεις σε ελληνικές μετοχές θα παραμείνουν εν γένει σε ανοδική τάση σε συνδυασμό και με την αναπτυξιακή πορεία της ελληνικής οικονομίας. Οι επιμέρους όμως αποδόσεις των κλάδων και των μετοχών μπορεί να διαφοροποιηθούν σημαντικά, με συνέπεια οι επενδυτικές επιλογές να παίζουν σημαντικό ρόλο για την εξασφάλιση καλύτερης απόδοσης.

Επίσης, οι εξελίξεις στις οικονομίες και τις χρηματιστηριακές αγορές των αναδυόμενων χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και των χωρών της Κεντρικής Ευρώπης κατά το 2006 δημιουργούν, ένα ευνοϊκό περιβάλλον για επενδύσεις με ικανοποιητικές αποδόσεις. Οι χώρες αυτές παρουσιάζουν χαρακτηριστικά που τις καθιστούν ιδιαίτερα ελκυστικές στην προσέλκυση κεφαλαίων.

7

ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Σε διεθνές επίπεδο, το καλό οικονομικό κλίμα για τις μετοχικές αγορές και την οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να διατηρηθεί και το 2006. Σημειώνουμε, όμως, μια σειρά από παράγοντες, οι οποίοι θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αποσταθεροποίηση και αύξηση της μεταβλητότητας. Οι παράγοντες αυτοί είναι οι ακόλουθοι:

- η ανισορροπία μεταξύ του υψηλού εμπορικού πλεονάσματος των χωρών της Ασίας και του αντίστοιχου ελλείμματος στις ΗΠΑ,
- ο κίνδυνος για μείωση των ρυθμών ανάπτυξης της Ινδίας και της Κίνας,
- ο κίνδυνος τρομοκρατικών ενεργειών, καθώς και μια πιθανή εκδήλωση πανδημίας γρίπης,
- η ανησυχία για το κατά πόσο η ισχυρή πορεία ανόδου των εταιρικών κερδών διεθνώς μπορεί να διατηρηθεί,
- η πορεία των συναλλαγματικών ισοτιμιών και ιδιαίτερα αυτής του δολαρίου,
- η περαιτέρω αύξηση των επιτοκίων διεθνώς, και
- ο κίνδυνος υψηλής ανόδου της τιμής του πετρελαίου και των άλλων πρώτων υλών.

Κατά τη διάρκεια του 2005, συγκεκριμένα κατά το πρώτο τρίμηνο, η μετοχή της Εταιρίας παρουσίασε ανοδική πορεία της τάξεως του 7,27%. Στη συνέχεια, η άνοδος συνεχίστηκε (22,81%), με εξαίρεση τους μήνες Απρίλιο, Μάιο και Ιούλιο. Η γενικότερη ετήσια άνοδος ανήλθε στο 27,27% (ενώ η άνοδος του ΧΑ διαμορφώθηκε στο 31,50%).

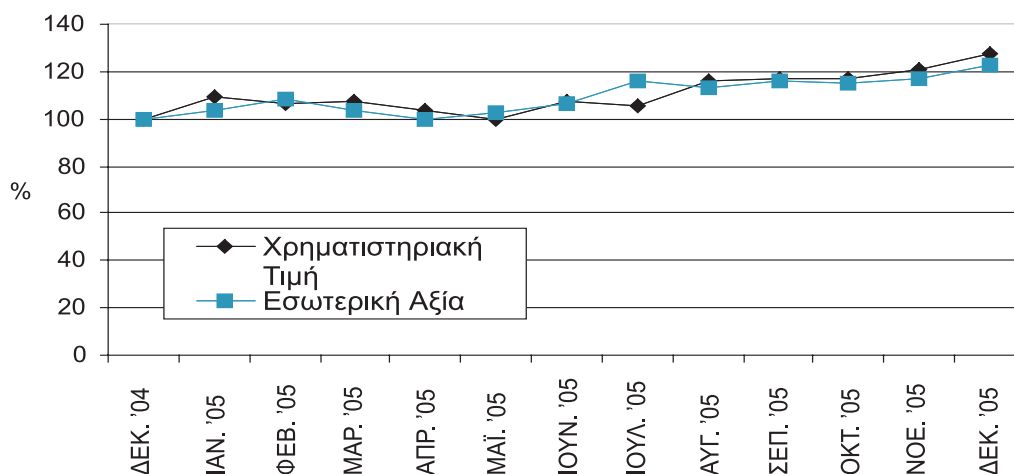
Πιο συγκεκριμένα, εμφάνισε ελάχιστη τιμή 1,03 ευρώ στις 25/05/2005 και μέγιστη τιμή 1,41 ευρώ στις 29/12/2005.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2005 ο όγκος των συναλλαγών της μετοχής της Εταιρίας ανήλθε σε 6.390.256 τεμάχια.

Στον πιο κάτω πίνακα απεικονίζονται σε μηνιαία βάση η χρηματιστηριακή τιμή και ο όγκος συναλλαγών της Εταιρίας για το 2005.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΜΗΝΙΑΙΟΣ ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (ΤΕΜ.)	ΜΗΝΙΑΙΑ ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛ. ΕΥΡΩ
31/01/2005	1,20	1.047.230	1.233,56
28/02/2005	1,17	329.540	387,43
31/03/2005	1,18	592.880	691,30
28/04/2005	1,14	357.880	409,27
31/05/2005	1,10	546.610	605,44
30/06/2005	1,18	880.060	981,03
29/07/2005	1,16	390.750	450,93
31/08/2005	1,28	964.370	1.238,19
30/09/2005	1,29	255.190	319,87
31/10/2005	1,29	345.320	436,79
30/11/2005	1,33	406.111	541,05
30/12/2005	1,40	274.315	370,28
ΣΥΝΟΛΟ		6.390.256	7.665,14

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ 2005



ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΠΑΡ. ΣΤ ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ, ΜΕ ΑΡ. 7/372/15.2.2006

Στη διάρκεια της χρήσεως 2005, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.diasfund.gr, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

05/01/2005: Προαναγγελία συναλλαγών από τον μέτοχο EFG Eurobank Ergasias A.E.

23/02/2005: Προαναγγελία πρόβλεψης για την ημερομηνία σύγκλησης της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

28/02/2005: Προαναγγελία συναλλαγών από τον μέτοχο EFG Eurobank Ergasias A.E.

08/03/2005: Πρόσκληση Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

08/03/2005: Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.

09/03/2005: Ορθή επανάληψη της γνωστοποίησης αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.

31/03/2005: Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

01/04/2005: Προαναγγελία συναλλαγών από τον μέτοχο EFG Eurobank Ergasias A.E.

04/04/2005: Ορθή επανάληψη προαναγγελίας συναλλαγών από τον μέτοχο EFG Eurobank Ergasias A.E.

11/04/2005: Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού του μετόχου EFG Eurobank Ergasias A.E.

22/04/2005: Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού του μετόχου EFG Eurobank Ergasias A.E.

03/05/2005: Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών από τον μέτοχο EFG Eurobank Ergasias A.E.

16/05/2005: Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.

17/05/2005: Γνωστοποίηση πληρωμής μερίσματος χρήσεως 2004.

17/05/2005: Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών.

24/05/2005: Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών κατά το χρονικό διάστημα από 30.05.2005 – 08.07.2005.

02/06/2005: Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού του μετόχου EFG Eurobank Ergasias A.E.

11/07/2005: Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά ιδίων μετοχών.

01/09/2005: Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.

- 19/09/2005: Ανακοίνωση αντικατάστασης του αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
- 27/10/2005: Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικονομικών / λογιστικών καταστάσεων.
- 28/11/2005: Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού του μετόχου EFG Eurobank Ergasias A.E.
- 09/12/2005: Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.

Σε αντίστοιχα Links είναι επίσης αναρτημένα τα εξής:

1. Οικονομικές καταστάσεις Α΄, Β΄, Γ΄, Δ΄ τριμήνου.
2. Στοιχεία και πληροφορίες Α΄, Β΄, Γ΄, Δ΄ τριμήνου.
3. Πίνακες Επενδύσεων Α΄, Β΄, Γ΄, Δ΄ τριμήνου.
4. Γνωστοποίηση συναλλαγών βάσει του Ν. 3340/2005.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

1

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

2

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

3

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31/12/05

4

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Μήνυμα της διοίκησης	42
Ισολογισμός	43
Κατάσταση αποτελεσμάτων	44
Πίνακας μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων	45
Κατάσταση ταμειακών ροών	46
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	47
1. Γενικές πληροφορίες	48
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	50
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	50
2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα	50
2.3. Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	51
2.4. Χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδύσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	51
2.5. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικές εταιρίες	52
2.6. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	52
2.7. Μετοχικό κεφάλαιο	52
2.8. Φόροι	52
2.9. Παροχές στο προσωπικό	53
2.10. Αναγνώριση εσόδων	53
2.11. Διανομή μερισμάτων	53
2.12. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	53
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	54
4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	55
5. Ασώματες ακινητοποιήσεις	56
6. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων	57
α. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	57
β. Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	57
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	62
8. Λοιπές απαιτήσεις	62
9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	62
10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	62
11. Ίδια κεφάλαια	63
12. Λοιπές υποχρεώσεις και φόροι πληρωτέοι	64
13. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	65
14. Έξοδα διοίκησης	65
15. Παροχές σε εργαζομένους	65
16. Χρηματοοικονομικά έξοδα	66
17. Φόρος εισοδήματος	66
18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24	66
19. Κέρδη ανά μετοχή	67
20. Μερίσματα	67
21. Μελλοντικές δεσμεύσεις	68
22. Πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ και ΔΠΧΠ	68
23. Λοιπές πληροφορίες	71
24. Σημείωση επιμέτρησης για τις οικονομικές καταστάσεις	72

Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρίας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01/01/2005 έως 31/12/2005. Η κατάσταση αποτελεσμάτων βρίσκεται στη σελίδα 44 και παρουσιάζει το καθαρό αποτέλεσμα για την περίοδο.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004) έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 25η Ιανουαρίου 2006.

Η Διοίκηση της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Συνεπεία των παραπάνω, η διοίκηση της Εταιρίας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και να τις εφαρμόζει πάγια,
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια,
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται,
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά σε €	σημείωση	31/12/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4	59.829,79	76.896,51
Ασώματες ακινητοποιήσεις	5	2.810,57	0,18
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	10.270,65	9.868,65
		72.911,01	86.765,34
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	8	928,54	121.597,65
Έξοδα επόμενης χρήσεως	8	212,48	0,00
Έσοδα εισπρακτέα	8	43.422,11	59.540,36
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	38.293.651,17	32.164.929,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	10	2.731.508,17	408.207,50
		41.069.722,47	32.754.274,51
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού		41.142.633,48	32.841.039,85
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	11	25.091.937,24	25.432.672,84
Λοιπά αποθεματικά	11	1.640.955,20	1.635.153,54
Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	11	12.286.318,71	5.169.304,92
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		39.019.211,15	32.237.131,30
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Λοιπές υποχρεώσεις	12	2.020.965,28	520.838,84
Φόροι πληρωτέοι	12	64.103,85	62.341,74
Έξοδα δουλευμένα	12	38.353,20	20.727,97
Σύνολο Υποχρεώσεων		2.123.422,33	603.908,55
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		41.142.633,48	32.841.039,85

Οι σημειώσεις στις σελίδες 48- 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	σημείωση	01/01/05 - 31/12/05	01/01/04 - 31/12/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	6	856.671,20	699.874,24
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	6	10.424.503,38	3.747.191,92
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	13	-2.058.643,72	-1.616.056,23
Μικτό αποτέλεσμα		9.222.530,86	2.831.009,93
Έξοδα διοίκησης	14	-490.312,58	-505.189,82
Λοιπά έξοδα - έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά		713,42	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα		8.732.931,70	2.325.820,11
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	-2.768,90	-1.502,03
Αποτέλεσμα προ φόρων		8.730.162,80	2.324.318,08
Φόρος εισοδήματος	17	-106.549,01	-92.669,19
Καθαρά κέρδη		8.623.613,79	2.231.648,89
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	19	0,35	0,09

Οι σημειώσεις στις σελίδες 48- 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2004		66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	-81.728.600,23	25.552.367,27
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	11	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01/01/2004		66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	-77.291.356,29	29.989.611,21
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου		-40.929.300,00	-40.799.300,23	0,00	81.728.600,23	0,00
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών				15.871,20		15.871,20
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/12/2004		0,00	0,00	1.499.587,91	732.060,98	2.231.648,89
Υπόλοιπα την 31/12/2004		25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	5.169.304,92	32.237.131,30
Υπόλοιπα την 01/01/2005		25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	5.169.304,92	32.237.131,30
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών				5.801,66	0,00	5.801,66
Αγορά ιδίων μετοχών 31/12/2005	11	-340.735,60			0,00	-340.735,60
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/12/2005					8.623.613,79	8.623.613,79
Μερίσματα χρήσεως 2004	22				-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31/12/2005		25.020.364,40	71.572,84	1.640.955,20	12.286.318,71	39.019.211,15

Οι σημειώσεις στις σελίδες 48- 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €	01/01/2005-31/12/2005	01/01/2004-31/12/2004
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ταμειακές εισροές		
Άλλα έσοδα	979,70	0,00
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	856.671,20	621.645,35
Έσοδα χρεογράφων (αποτέλεσμα από αγοραπωλησίες)	2.261.403,02	4.631.972,43
Πώληση χρεογράφων	43.018.009,75	51.457.911,68
Μείωση απαιτήσεων	120.456,63	0,00
Αφαιρούνται:		
Αγορά χρεογράφων	40.983.633,56	54.457.488,69
Αύξηση απαιτήσεων	0,00	337.947,55
Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.273.886,74	1.916.093,22
Ταμειακές εκροές		
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2.058.643,72	1.616.056,23
Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	466.710,55	473.085,23
Άλλα έξοδα	266,28	0,00
Αύξηση εσόδων εισπρακτέων	0,00	48.652,90
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00	459.834,56
Αφαιρούνται:		
Μείωση εσόδων εισπρακτέων	16.118,25	0,00
Αύξηση δουλευμένων εξόδων	17.625,23	3.312,03
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	1.472.161,31	0,00
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.019.715,76	2.594.316,89
Ταμειακές εκροές φόρων		
Φόροι εισοδήματος (Φόρος ενεργητικού)	106.549,01	92.669,19
Αφαιρείται:		
Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους – τέλη	1.762,11	15.174,64
Σύνολο Ταμειακών Εκροών φόρων	104.786,90	77.494,55
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (Α)	4.149.384,08	-755.718,22
Ταμειακές εκροές		
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	3.644,14	1.255,27
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	5.701,56	3.787,15
Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	402,00	935,32
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	9.747,70	5.977,74

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

Ποσά σε €	01/01/2005-31/12/2005	01/01/2004-31/12/2004
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (Β)	-9.747,70	-5.977,74
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Ταμειακές εισροές		
Επικυρηγόμενες επενδύσεων – αυθημερόν επαναγορά μετοχών	5.801,66	15.871,20
Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.801,66	15.871,20
Ταμειακές εκροές		
Αγορά Ιδίων Μετοχών	340.735,60	0,00
Τόκοι Πληρωθέντες (έξοδα τραπεζών)	2.768,90	1.502,03
Μερίσματα πληρωθέντα	1.478.632,87	0,00
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.822.137,37	1.502,03
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ)	-1.816.335,71	14.369,17
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Α+Β+Γ)	2.323.300,67	-747.326,79
Πλέον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	408.207,50	1.155.534,29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31/12/2005	2.731.508,17	408.207,50

Οι σημειώσεις στις σελίδες 48- 69 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η Εταιρία ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «η Εταιρία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 01/01/2005 έως 31/12/2005.

Η Εταιρία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 16. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας είναι www.diasfund.gr. Η Εταιρία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 52782/Β/581/24.6.1991, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιριών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 24418/06/Β/91/40 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1969/1991. Ο κύριος μέτοχος της Εταιρίας είναι η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS AE. Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρίες.

Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο πέντε (5) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη χρήση (2004) ήταν τέσσερα (4) άτομα.

Η αποκλειστική δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν. 1969/1991 και συμπληρωματικά του Ν. 2190/20 όπως ισχύουν, καθώς και η συμμετοχή της Εταιρίας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Στην έννοια των χρεογράφων περιλαμβάνονται και οι ομολογίες, τα μερίδια ημεδαπών ή αλλοδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, αποδείξεις τραπεζικών καταθέσεων κατ' άρθρο 9 του Α.Ν. 148/67, έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου, ομόλογα κ.λπ. και η συμμετοχή της Εταιρίας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε μορφή.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005

Συγκεκριμένα, ο σκοπός της Εταιρίας περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της Εταιρίας αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην Κύρια και Παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους - μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων,
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην Κύρια ή Παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, ύστερα 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 Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων - κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας,
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την 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 εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8α του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών», η εταιρία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως σύμβαση για τη συμμετοχή της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου,
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που κατά την τοποθέτηση δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Εταιρίας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της,
- η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η Εταιρία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Οι αναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 25η Ιανουαρίου 2006.

2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

2.1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005 καλύπτουν το έτος έως 31 Δεκεμβρίου 2005 και έχουν συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και καλύπτονται από το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν μέρος των πρώτων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει των ΔΠΧΠ,
- β) σε ευρώ (€) και όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά,
- γ) με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα και
- δ) σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συντάσσονταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές έως την 31η Δεκεμβρίου 2004. Οι Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές διαφέρουν σε κάποιες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, στην παρούσα περίοδο, η διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής και αποτίμησης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές ώστε να συμμορφωθεί με τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα βάσει των τροποποιήσεων αυτών σε ό,τι αφορά τα εξής:

- α) έξοδα εγκατάστασης,
- β) αποτίμηση επενδύσεων.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την παρούσα περίοδο περιλαμβάνουν επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι:

- για τον Ισολογισμό η 31/12/2004,
- για τα αποτελέσματα η 31/12/2004,
- για τις ταμειακές ροές η 31/12/2004,
- για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 01/01/2004 και 31/12/2004.

2.2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και αποκλειστικά σε έναν μόνο τομέα, ήτοι τη διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 1969/1991.

2.3. ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΣΩΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Η Εταιρία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού, τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις, καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσής τους. Το κόστος κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει την τιμολογιακή αξία αγοράς τους, πλέον των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν προκειμένου να αποκτηθούν και να έρθουν στην παρούσα θέση και κατάσταση στην Εταιρία.

Η Εταιρία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών, ανάλογα με τον χρόνο ωφέλιμης ζωής τους, ο οποίος έχει οριστεί:

- για τα έπιπλα και τον λοιπό εξοπλισμό: σε 5 έτη,
- για τις εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων: σε 9,09 έτη και
- για τους ηλεκτρονικούς υπολογιστές: σε 3,3 έτη.

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία (λογισμικό) της Εταιρίας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού, στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους, αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη.

Η Εταιρία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της Εταιρίας, καθώς και τα έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση, αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

2.4. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ, ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Οι επενδύσεις της Εταιρίας περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι επενδύσεις σε μετοχές και ομόλογα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή στο κόστος κτήσης τους, το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά η Εταιρία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία αφορούν κατά τον χρόνο που αυτά πραγματοποιούνται. Η Εταιρία παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις από τη στιγμή που παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου παύει να υφίσταται όταν διαγραφεί, λήξει ή πωληθεί.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας χαρακτηρίζεται ως εμπορικό (trading) και στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

2.5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες εμφανίζονται με τα ονομαστικά ποσά τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών.

2.6. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της Εταιρίας, καθώς και τις καταθέσεις όψεως.

Τα ισοδύναμα διαθεσίμων αφορούν σε βραχυπρόθεσμες (μέχρι 3 μήνες) επενδύσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες, σε γνωστά ποσά μετρητών, οι οποίες βρίσκονται τόσο κοντά στην ωρίμανσή τους ώστε να διατρέχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

2.7. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2004

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρίας.

Από 1η Ιανουαρίου 2005

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν.

2.8. ΦΟΡΟΙ

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού 3%). Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι, καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

2.9. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Δεν έχει γίνει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία εξαιτίας των μικρών μεγεθών της μισθοδοσίας της Εταιρίας.

2.10. ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΕΣΟΔΩΝ

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου.

(β) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.11. ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.12. ΝΕΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΤΗΣ ΔΕΕΧΠ

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

γ) ΔΕΕΧΠ 5, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματαγοράς.

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

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

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

Επιτοκιακός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, *repos*. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ η Εταιρία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και *repos* σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιριών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της Εταιρίας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία δεν έχει υποχρέωση επαναγοράς μετοχών της. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία, μπορεί να προβεί σε επαναγορά μέχρι το 10% του μετοχικού της κεφαλαίου εφόσον αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο, άρα μπορεί να ρευστοποιηθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

4. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρία έχει εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων που αφορούν διαμορφώσεις χώρων στα γραφεία της, όπου βρίσκονται τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός της. Η κίνηση των λογαριασμών των ενσώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Α. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01/01/2004	138.614,47	92.531,35	231.145,82
Προσθήκες	0,00	3.787,15	3.787,15
Μειώσεις	-249,31	0,00	-249,31
Υπόλοιπα 31/12/2004	138.365,16	96.318,50	234.683,66
Προσθήκες 01/01 - 31/12/2005	0,00	5.701,56	5.701,56
Υπόλοιπα 31/12/2005	138.365,16	102.020,06	240.385,22
Β. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01/01/2004	61.056,98	68.688,72	129.745,70
Αποσβέσεις 2004	15.220,17	13.070,59	28.290,76
Μειώσεις	-249,31	0,00	-249,31
Υπόλοιπα 31/12/2004	76.027,84	81.759,31	157.787,15
Αποσβέσεις περιόδου 01/01 - 31/12/2005	15.079,82	7.688,46	22.768,28
Υπόλοιπα 31/12/2005	91.107,66	89.447,77	180.555,43
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2004	62.337,32	14.559,19	76.896,51
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005	47.257,50	12.572,29	59.829,79

5. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρία έχει στην κυριότητα της λογισμικά προγράμματα που χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου της και για την τήρηση του λογιστηρίου της. Η κίνηση των λογαριασμών των ασώματων ακινητοποιήσεων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 01/01/2004	26.370,19
Προσθήκες	1.255,27
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2004	27.625,46
Προσθήκες 01/01 - 31/12/2005	3.644,14
Υπόλοιπα 31/12/2005	31.269,60
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01/01/2004	23.811,43
Αποσβέσεις 2004	3.813,85
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2004	27.625,28
Αποσβέσεις περιόδου 01/01 - 31/12/2005	833,75
Υπόλοιπα 31/12/2005	28.459,03
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2004	0,18
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005	2.810,57

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

6. ΕΣΟΔΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**α. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου**

Τα έσοδα της Εταιρίας προκύπτουν από δύο πηγές:

α) έσοδα από τόκους ομολόγων και repos,

β) μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους.

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/05-31/12/05	01/01/04-31/12/04
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	769.311,65	673.400,20
Έσοδα από τόκους	87.359,55	26.474,04
ΣΥΝΟΛΟ	856.671,20	699.874,24

β. Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων

Τα αποτελέσματα των αγοραπωλησιών χρεογράφων και των αποτιμήσεών τους αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε €	01/01/05-31/12/05	01/01/04-31/12/04
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	2.345.078,49	1.172.504,37
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	3.002,53	0,00
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	-86.678,00	-78.228,89
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	8.163.100,36	2.652.916,44
ΣΥΝΟΛΟ	10.424.503,38	3.747.191,92

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναλύονται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν. Για τη συγκριτική περίοδο 01/01/2004- 31/12/2004 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε κέρδος € 2.652.916,44, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα στην κατάσταση αποτελεσμάτων την 31/12/2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα ήταν μηδενικό, διότι η Εταιρία είχε αποτιμήσει σε τιμές κτήσης (ήταν χαμηλότερες κατά ποσό € 3.651.843,60 από τις τιμές κλεισίματος 31/12/2004).

ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάκια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	1	2	3	4	5	6
1 ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ						
EFG EUROBANK-ERGASIAS	115.000	26,01	26,72	2.991.345,74	3.072.800,00	81.454,26
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	30.000	33,77	36,00	1.013.160,00	1.080.000,00	66.840,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	70.500	5,40	5,60	380.526,90	394.800,00	14.273,10
ALPHA BANK ΑΕ	25.000	23,54	24,70	588.500,00	617.500,00	29.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	131.666	3,85	4,60	507.225,04	605.663,60	98.438,56
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	30.000	17,40	18,10	522.000,00	543.000,00	21.000,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	170.970	9,10	9,98	1.555.827,00	1.706.280,60	150.453,60
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	25.000	4,18	4,40	104.375,43	110.000,00	5.624,57
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	47.000	26,21	28,70	1.231.678,00	1.348.900,00	117.222,00
ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ						
"Η ΕΘΝΙΚΗ" ΑΕΕΓΑ	186.990	4,27	5,30	798.188,80	991.047,00	192.858,20
ΚΛΑΔΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
GLOBAL ΑΕΕΧ	40.000	3,70	4,14	148.000,00	165.600,00	17.600,00
ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ						
FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	243.250	7,24	11,46	1.761.399,93	2.787.645,00	1.026.245,07
ΑΤΤΙΚΑ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ	140.000	2,99	4,02	418.600,00	562.800,00	144.200,00
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	150.000	5,37	5,76	804.788,56	864.000,00	59.211,44
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	55.000	5,58	4,70	306.900,00	258.500,00	-48.400,00
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	170.000	4,63	5,46	787.758,66	928.200,00	140.441,34
ΓΕΚ ΑΕ	190.000	4,39	5,32	834.935,68	1.010.800,00	175.864,32
ΚΛΑΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ						
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	30.000	13,46	14,30	403.800,00	429.000,00	25.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ						
ΟΤΕ	110.000	16,94	18,00	1.862.880,00	1.980.000,00	117.120,00
COSMOTE Α.Ε.	50.000	18,01	18,78	900.630,42	939.000,00	38.369,58

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
ΚΛΑΔΟΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INTRALOT ΑΕ	70.000	13,59	14,80	950.982,52	1.036.000,00	85.017,48
ΚΛΑΔΟΣ ΕΙΔΩΝ - ΛΥΣΕΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	30.000	6,92	7,16	207.600,00	214.800,00	7.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ & ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΝ						
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	121.000	5,92	6,42	716.626,00	776.820,00	60.194,00
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	82.850	2,93	3,40	242.750,50	281.690,00	38.939,50
ΔΗΜΟΣ/ΚΟΣ ΟΡΓ. ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΑΕ	82.000	2,82	3,16	230.840,00	259.120,00	28.280,00
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΑΕΓΕΚ ΑΕ	150.000	1,09	1,01	162.958,20	151.500,00	-11.458,20
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ	35.000	1,48	1,60	51.800,00	56.000,00	4.200,00
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	100.000	6,47	7,40	646.633,62	740.000,00	93.365,38
ΚΛΑΔΟΣ ΧΟΝΔΡΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	20.000	12,20	18,24	244.000,00	364.800,00	120.800,00
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ	105.000	6,73	7,16	707.100,00	751.800,00	44.700,00
ΕΛΙΝΟΪΛ ΕΛΛ. ΕΤ. ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ ΑΕ	20.000	8,18	8,76	163.629,60	175.200,00	11.570,40
ΕΒΙΚ ΑΕ	98.370	4,08	4,22	401.688,60	415.121,40	13.432,80
ELMEC SPORT ΑΒΕΤΕ	100.000	1,98	1,92	198.292,90	192.000,00	-6.292,90
ΚΛΑΔΟΣ ΛΙΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
MUTLIRAMA ΑΕΒΕ	20.000	6,60	7,08	132.000,00	141.600,00	9.600,00
ΚΑΤ/ΜΑΤΑ ΑΦΟΡ/ΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ	30.000	14,48	14,90	434.511,68	447.000,00	12.488,32
ΚΛΑΔΟΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΞΥΛΟΥ & ΦΕΛΛΟΥ						
ΣΕΛΜΑΝ	11.850	1,41	1,40	16.652,00	16.590,00	-62,00
ΚΛΑΔΟΣ ΥΓΕΙΑΣ						
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ ΕΑΕ	75.000	2,74	2,77	205.667,84	207.750,00	2.082,16
ΚΛΑΔΟΣ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ	60.000	8,35	9,02	501.268,00	541.200,00	39.932,00
ΜΕΤΑΛ. ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ	90.000	10,03	13,32	902.560,00	1.198.800,00	296.240,00
ΚΛΑΔΟΣ ΒΟΗΘΗΤΙΚΩΝ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ						
ΟΛΠ ΑΕ	65.000	15,93	16,00	1.035.393,71	1.040.000,00	4.606,29

1

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
ΚΛΑΔΟΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ						
HYATT REGENCY ΑΕ	20.000	10,30	10,68	206.000,00	213.600,00	7.600,00
ΚΛΑΔΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ & ΛΟΙΠΩΝ ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΩΝ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΑΞΕ	60.000	6,23	6,76	373.895,52	405.600,00	31.704,48
ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	30.000	12,98	11,88	389.400,00	356.400,00	-33.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΠΟΤΟΠΟΙΙΑΣ						
COCA - COLA ΕΕΕ	85.000	24,19	24,88	2.055.892,00	2.114.800,00	58.908,00
ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
Δ.Ε.Η. ΑΕ	125.000	17,99	18,46	2.248.413,16	2.307.500,00	59.086,84
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗΣ & ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ						
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ	35.000	3,46	3,86	121.100,00	135.100,00	14.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΟΡΥΚΤΩΝ & ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ						
ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	10.000	9,06	10,00	90.600,00	100.000,00	9.400,00
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ	47.000	28,63	34,50	1.345.608,00	1.621.500,00	275.892,00
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ	55.000	7,52	8,78	413.339,40	482.900,00	69.560,60
ΚΛΑΔΟΣ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΩΝ						
ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘ/ΡΓΕΙΕΣ ΧΙΟΥ ΑΕ	165.000	1,79	1,83	295.307,68	301.950,00	6.642,32
ΚΛΑΔΟΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ						
ΕΥΔΑΠ ΑΕ	75.000	7,34	7,20	550.440,00	540.000,00	-10.440,00
Σύνολο				34.165.471,09	37.982.677,60	3.817.206,51
Σύνολο Ι.1				34.165.471,09	37.982.677,60	3.817.206,51

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				398,82	398,82	0,00
Καταθέσεις				606.109,35	606.109,35	0,00
Repos				2.125.000,00	2.125.000,00	0,00
Σύνολο Ι.4				2.731.508,17	2.731.508,17	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (Ι)				36.896.979,26	40.714.185,77	3.817.206,51
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
1 Μετοχές Εισηγμένες						
ΕΛΒΕΤΙΑΣ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΖΥΡΙΧΗΣ (CHF)						
EFG INTERNATIONAL N	13.817	24,55	22,51	339.089,39	310.973,57	-28.115,82
Σύνολο				339.089,39	310.973,57	-28.115,82
Σύνολο II.1				339.089,39	310.973,57	-28.115,82
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				339.089,39	310.973,57	-28.115,82
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)				37.236.068,65	41.025.159,34	3.789.090,69

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων έχει προσδιοριστεί με βάση την τιμή κλεισίματος του Χ.Α. της 30ής Δεκεμβρίου 2005.
2. Οι 90.000 από τις μετοχές της "EFG EUROBANK ERGASIAS AE" είναι δεσμευμένες υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ για περιθώριο ασφάλισης παραγών Σ.Μ.Ε. στο Χ.Π.Α., για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν την τελευταία περίοδο της χρήσεως.

Η μέση τιμή κτήσεως παρουσιάζεται όπως αυτή αναπροσαρμόστηκε από την αποτίμηση της 30/09/2005 και τις μεταγενέστερες αγορές.

7. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της Εταιρίας αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται, καθώς και εγγυήσεις σε ΟΤΕ, ΔΕΗ, REUTERS και εγγύηση ενοικίασης αυτοκινήτου.

8. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	558,54	558,54
Λοιποί Χρεώστες	370,00	0,00
Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	121.039,11
ΣΥΝΟΛΟ	928,54	121.597,65

Επίσης, στις 31/12/05 υπάρχουν «Έσοδα εισπρακτέα» που αφορούν έσοδα από μερίσματα, ομόλογα και repos ποσό € 43.422,11 και «Έξοδα επόμενης χρήσεως» που αφορούν προπληρωμένες συνδρομές € 212,48.

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικού χρηματιστηρίου και του εξωτερικού όπως αναφέρεται στον πίνακα επενδύσεων.

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31/12/2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου (βλέπε σημείωση 5).

10. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Μετρητά στο ταμείο	398,82	137,50
Καταθέσεις Όψεως	606.109,35	78.070,00
Καταθέσεις σε Repos	2.125.000,00	330.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.731.508,17	408.207,50

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

11. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Η Εταιρία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 25.361.100,00 το οποίο διαιρείται σε 25.110.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 και κατεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού € 71.572,84.

Από τις 25.110.000 κοινές μετοχές, έχει πραγματοποιηθεί αγορά ίδιων μετοχών 296.140 τεμάχια συνολικής αξίας € 340.735,60 και έχει αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρία έχει το δικαίωμα να πωλήσει αυτές τις μετοχές σε μεταγενέστερη ημερομηνία και εντός τριετίας από την ημερομηνία αγοράς τους, αλλιώς θα υποχρεωθεί να τις ακυρώσει.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της Εταιρίας αποτελούνται από:

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	88.744,47
Αποθεματικό από τη μετατροπή Μ.Κ. σε €	30.949,96	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	1.499.587,91
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία χρεογράφων	21.672,86	15.871,20
ΣΥΝΟΛΟ	1.640.955,20	1.635.153,54

Το αποθεματικό του Ν. 1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2004).

Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της Εταιρίας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	3.662.704,92	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	8.623.613,79	732.060,98
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	4.437.243,94
ΣΥΝΟΛΟ	12.286.318,71	5.169.304,92

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα ΔΠΧΠ έχουν προκύψει ως εξής:

Ποσά σε €	
Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-30.848,13
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα Πλέον / (Μείον)	9.696,85
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	4.458.395,22
ΣΥΝΟΛΟ	4.437.243,94

1

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

Ακολουθεί η συμφωνία του αριθμού των μετοχών στην αρχή και στο τέλος της περιόδου:

	Αριθμός Κοινών Μετοχών
Υπόλοιπα την 01/01/2004	25.110.000
Υπόλοιπα την 31/12/2004	25.110.000
Υπόλοιπα την 01/01/2005	25.110.000
Αγορά ιδίων μετοχών	-296.140
Υπόλοιπα την 31/12/2005	24.813.860

12. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται στα εξής:

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	2.540,01	6.491,97
Υποχρεώσεις αμοιβών	1.073.156,76	481.430,69
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	5.899,91	5.513,76
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	899.068,12	15.067,07
Μερίσματα πληρωτέα	40.300,48	12.335,35
ΣΥΝΟΛΟ	2.020.965,28	520.838,84
Φόροι πληρωτέοι	64.103,85	62.341,74

Επίσης, στις 31/12/05 υπάρχουν έξοδα δουλευμένα ποσού € 38.353,20 (31/12/04: € 20.727,97) που περιλαμβάνουν δεδουλευμένες αμοιβές ελεγκτών, δικηγόρων, συμβούλων επιχειρήσεων, θεματοφυλακής, μετοχολογίου, εισφοράς Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εξόδων διοίκησης και αφορούν οριοθέτηση της περιόδου.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

13. ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρίας για την περίοδο ανήλθε σε € 2.058.643,72 (31/12/2004: € 1.616.056,23). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31/12/2005 ανέρχονταν σε 41,02 εκατ. € (2004: 32,57 εκατ. €). Η Εταιρία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την Εταιρία EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ.

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/05 - 31/12/05	01/01/04-31/12/04
Προμήθειες παραγώνων	250.465,07	215.397,47
Αμοιβές τρίτων	10.074,75	19.398,84
Αμοιβές διαχείρισης	1.446.921,33	849.671,31
Αμοιβές θεματοφυλακής	25.580,54	24.027,27
Συνδρομές Ηλ. Προγραμμάτων & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	34.055,17	34.270,48
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	291.546,86	473.290,86
ΣΥΝΟΛΟ	2.058.643,72	1.616.056,23

14. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της Εταιρίας ανάλογα με τη φύση των δαπανών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/05 - 31/12/05	01/01/04-31/12/04
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	180.803,62	145.426,40
Αμοιβές τρίτων	91.848,58	149.501,36
Τηλεπικοινωνίες	13.665,15	18.478,44
Ενοίκια	38.612,10	30.359,32
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	11.214,30	9.146,13
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	6.844,67	5.472,84
Έξοδα δημοσιεύσεων	42.398,67	28.990,21
Αποσβέσεις	23.602,03	32.104,47
Λοιπά έξοδα	81.323,46	85.710,65
ΣΥΝΟΛΟ	490.312,58	505.189,82

15. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Μισθοί συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων παύσης εργασίας	148.656,32	117.700,15
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	28.118,56	24.144,23
ΣΥΝΟΛΟ	176.774,88	141.844,38

16. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας αφορούν σε έξοδα εμβασμάτων και έξοδα έκδοσης μπλοκ επιταγών.

17. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου	33.422.621,03
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' τριμήνου	34.001.434,62
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων γ' τριμήνου	33.616.122,84
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων δ' τριμήνου	41.025.159,34
Σύνολο τρέχουσας αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	142.065.337,83
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	35.516.334,46
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (12/12) (Β)	0,3%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	106.549,01

Ανέλεγκτη χρήση αποτελεί μόνο το έτος 2005.

18. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ-ΣΥΓΓΕΝΗ ΜΕΡΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΔΛΠ 24

Η Εταιρία έχει ως βασικό μέτοχο την Εταιρία ΤΡΑΠΕΖΑ EFG Eurobank Ergasias ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 29,76% την 31/12/2004 και 42,04% την 31/12/2005.

Κατά την περίοδο 01/01/2005 έως και 31/12/2005, η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρίες:

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG Eurobank Ergasias ΑΕ

- σύμβαση συνεργασίας για τη φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος € 25.580,00, ενώ το 2004 ανήλθε σε € 24.027,27,
- σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος € 28.594,97, ενώ το 2004 ανήλθε σε € 30.828,68. Το λογιστικό υπόλοιπο για την 31/12/2005 ήταν € 2.380,00, ενώ την 31/12/2004 ήταν € 2.360,00,
- τα έσοδα της Εταιρίας από καταθέσεις και repos στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ ανέρχονται στα € 56.633,29 περίπου, ενώ το 2004 ανήλθαν στα € 23.588,45 περίπου.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ

- σύμβαση για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου με κόστος € 1.446.921,33, ενώ το 2004 ανήλθε σε € 849.671,31. Το λογιστικό υπόλοιπο με 31/12/2005 ήταν € 1.063.146,60, ενώ την 31/12/2004 ήταν € 440.556,47.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είχαν ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Ακαθάριστες αποδοχές Αντιπροέδρου ΔΣ και Γενικού Διευθυντή	0,00	59.479,88
Ακαθάριστες αποδοχές Προέδρου ΔΣ και Γενικού Διευθυντή	57.978,93	0,00
Ακαθάριστες αποδοχές Υπεύθυνου Οικονομικών Υπηρεσιών	0,00	17.725,85
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παράστασης μελών ΔΣ	40.000,00	40.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	97.978,93	117.205,73

19. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την Εταιρία.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές, αλλά και προνομιούχες μετοχές.

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδη / Ζημίες		
μετά από φόρους	8.623.613,79	2.231.648,89
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	24.952.453,00	25.110.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,35	0,09

20. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν το 2005 ήταν € 1.478.632,87 (€ 0,06 ανά μετοχή). Μέρισμα όσον αφορά το 2005 δεν έχει ακόμη προταθεί.

21. ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Η Εταιρία μισθώνει τα γραφεία της βάσει συμβολαίων με διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου, γνωστοποιείται στη σημείωση 14.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Έως 1 έτος	38.738,16	32.964,54
Από 1-5 έτη	67.791,78	106.529,94
Περισσότερα από 5 έτη	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	106.529,94	139.494,48

22. ΠΡΩΤΗ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΔΛΠ ΚΑΙ ΔΠΧΠ

Η Εταιρία συντάσσει για αυτή τη λογιστική περίοδο, τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΛΠ και τα ΔΠΧΠ που ήταν σε ισχύ κατά την 01/01/2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

Μετάβαση από προηγούμενες χρήσεις

Η μετάβαση από προηγούμενες χρήσεις αφορά στις αναμορφώσεις που διενεργήθηκαν στα υπόλοιπα των λογαριασμών της καθαρής θέσης με ημερομηνία 01/01/2004, ημερομηνία έναρξης της συγκριτικής πληροφόρησης της πρώτης περιόδου εφαρμογής, για όλες τις προγενέστερες χρήσεις και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	
Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-30.848,13
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	9.696,85
Πλέον / (Μείον)	
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	4.458.395,22
ΣΥΝΟΛΟ	4.437.243,94

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η συμφωνία της καθαρής θέσης της Εταιρίας, πριν και μετά την εφαρμογή των ΔΛΠ και ΔΠΧΠ.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ Δ.Λ.Π.

Ποσά σε €	31/12/2005	31/12/2004
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί		
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	1.635.153,54
Αποτελέσματα εις νέον προηγούμενων χρήσεων	-81.728.600,23	0,00
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης	25.552.367,27	27.067.826,38
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-30.848,13	-30.848,13
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων	9.696,85	9.696,85
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου έτους 2003	4.458.395,22	4.458.395,22
Μείον: Αποτέλεσμα περιόδου βάσει Ελληνικών Προτύπων 2004	0,00	-3.006.187,91
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν.1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	1.499.587,91
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	1.506.600,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π. 2004	0,00	732.060,98
	4.437.243,94	5.169.304,92
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	1.635.153,54
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	5.169.304,92
Σύνολο καθαρής θέσης	29.989.611,21	32.237.131,30

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	31/12/2004 Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	31/12/2003 Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	0,18	0,00	0,00	33.406,89	-33.406,89	0,00
Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό	76.896,51	0,18	76.896,69	101.400,12	2.558,76	103.958,88
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	0,00	9.868,65	8.933,33	0,00	8.933,33
Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	86.765,34	0,00	86.765,34	143.740,34	-30.848,13	112.892,21
Απαιτήσεις και Έσοδα εισπρακτέα	423.915,69	-242.777,68	181.138,01	37.315,24	0,00	37.315,24
Επενδύσεις	28.513.085,40	3.651.843,60	32.164.929,00	25.513.508,38	4.458.395,22	29.971.903,60
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	408.207,50	0,00	408.207,50	1.155.534,29	0,00	1.155.534,29
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	29.345.208,59	3.409.065,92	32.754.274,51	26.706.357,91	4.458.395,22	31.164.753,13
Σύνολο Ενεργητικού	29.431.973,93	3.409.065,92	32.841.039,85	26.850.098,25	4.427.547,09	31.277.645,34
Μερίσματα Πληρωτέα	1.518.933,35	-1.506.600,00	12.333,35	12.491,82	0,00	12.491,82
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	6.491,97	0,00	6.491,97	5.517,24	0,00	5.517,24
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	62.341,74	0,00	62.341,74	47.167,10	0,00	47.167,10
Τρέχουσες Υποχρεώσεις						
Ασφαλιστικών Ταμείων	5.513,76	0,00	5.513,76	4.806,23	0,00	4.806,23
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	760.005,41	-242.777,68	517.227,73	1.218.051,73	0,00	1.218.051,73
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.353.286,23	-1.749.377,68	603.908,55	1.288.034,12	0,00	1.288.034,12
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.861,32	-10.861,32	0,00	9.696,85	-9.696,85	0,00
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	10.861,32	-10.861,32	0,00	9.696,85	-9.696,85	0,00
Καταβλημένο Κεφάλαιο	25.361.100,00	0,00	25.361.100,00	66.290.400,00	0,00	66.290.400,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	0,00	71.572,84	40.870.873,07	0,00	40.870.873,07
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	0,00	88.744,47	88.744,47	0,00	88.744,47
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ	30.949,96	0,00	30.949,96	30.949,96	0,00	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	0,00	1.499.587,91	0,00	0,00	0,00
Υπεραξία από χρηματιστηριακή πώληση και αυθημερόν επαναγορά μετοχών	15.871,20	0,00	15.871,20	0,00	0,00	0,00
Κέρδη εις νέο	0,00	5.169.304,92	5.169.304,92	-81.728.600,23	4.437.243,94	-77.291.356,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.067.826,38	5.169.304,92	32.237.131,30	25.552.367,27	4.437.243,94	29.989.611,21
Σύνολο Παθητικού	29.431.973,93	3.409.065,92	32.841.039,85	26.850.098,25	4.427.547,09	31.277.645,34

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS 01/01/2004 – 31/12/2004	IFRS
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου			
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	621.645,35	78.228,89	699.874,24
2. Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	4.631.972,43	-884.780,51	3.747.191,82
Σύνολο	5.253.617,78	-806.551,62	4.447.066,16
Δαπάνες διαχείρισης	-1.616.056,23	0,00	-1.616.056,23
Μικτό Κέρδος	3.637.561,55	-806.551,62	2.831.009,93
Έξοδα Διοίκησης	-535.228,73	30.038,91	-505.189,82
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	-1.502,03	0,00	-1.502,03
Κέρδη προ Φόρων	3.100.830,79	-776.512,71	2.324.318,08
Φόρος ενεργητικού	-92.669,19	0,00	-92.669,19
Λοιποί μη ενσωμ. στο λειτουργικό κόστος φόροι	-1.973,69	1.973,69	0,00
Καθαρό Κέρδος (Ζημιά)	3.006.187,91	-774.539,02	2.231.648,89

23. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν ουσιωδώς τα μεγέθη της Εταιρίας.

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ό,τι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η Εταιρία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ό,τι αφορά τα ΔΛΠ και ΔΠΧΠ για την ενδιάμεση περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

24. ΣΗΜΕΙΩΣΗ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**α) Εποχικότητα**

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

β) Δαπάνες

Οι δαπάνες που δεν πραγματοποιούνται αναλογικά κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους προβλέπονται ή αναβάλλονται στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις μόνο εάν θα ήταν επίσης σωστό να προβλεφθούν ή να αναβληθούν τέτοιες δαπάνες στο τέλος του οικονομικού έτους.

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ

ΑΤΛ 073645

ΑΤΣ 662094

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ

ΑΤΡ 609439

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ»

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

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

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

Αθήνα, 26 Ιανουαρίου 2006

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

ΠραισγυωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40

ΕΔΡΑ: Βουκουρεστίου 16 - Αθήνα - 106 71

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2005 έως 31η Δεκεμβρίου 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως, στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διευθύνση διαδικτύου της www.diasfund.gr όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Κωνσταντίνος Μιχαήλατος (ΑΜ ΣΟΕΑ 17701)
Ελεγκτική εταιρεία: PRICEWATERHOUSECOOPERS Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου: Χωρίς επιφυλάξεις

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά σε ευρώ	31/12/2005	31/12/2004	Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			Ταμειακές εισροές		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	59.829,79	76.896,51	Άλλα έσοδα	979,70	0,00
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2.810,57	0,18	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	856.671,20	621.645,35
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.270,65	9.868,65	Έσοδα χρεογράφων (αποτελέσματα από αγοραπωλησίες)	2.261.403,02	4.631.972,43
	72.911,01	86.765,34	Πώληση χρεογράφων	43.018.009,75	51.457.911,68
Κυκλοφορούν ενεργητικό			Μείωση απαιτήσεων	120.456,63	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	928,54	121.597,65	Αφαιρούνται :		
Έξοδα επόμενης χρήσεως	212,48	0,00	Αγορά χρεογράφων	40.983.633,56	54.457.488,69
Έσοδα εισπρακτέα	43.422,11	59.540,36	Αύξηση απαιτήσεων	0,00	337.947,55
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	38.293.651,17	32.164.929,00	Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.273.886,74	1.916.093,22
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	2.731.508,17	408.207,50	Ταμειακές εκροές		
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	41.142.633,48	32.841.039,85	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2.058.643,72	1.616.056,23
			Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	466.710,55	473.085,23
Ίδια κεφάλαια			Άλλα έξοδα	266,28	0,00
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.091.937,24	25.432.672,84	Αύξηση εσόδων εισπρακτέων	0,00	48.652,90
Λοιπά αποθεματικά	1.640.955,20	1.635.153,54	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00	459.834,56
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	12.286.318,71	5.169.304,92	Αφαιρούνται :		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	39.019.211,15	32.237.131,30	Μείωση εσόδων εισπρακτέων	16.118,25	0,00
Υποχρεώσεις			Αύξηση δουλειμμένων εξόδων	17.625,23	3.312,03
Λοιπές υποχρεώσεις	2.020.965,28	520.838,84	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	1.472.161,31	0,00
Φόροι πληρωτέοι	64.103,85	62.341,74	Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.019.715,76	2.594.316,89
Έξοδα δουλειμμένα	38.353,20	20.727,97	Ταμειακές εκροές φόρων		
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.123.422,33	603.908,55	Φόροι εισοδήματος (Φόρος ενεργητικού)	106.549,01	92.669,19
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	41.142.633,48	32.841.039,85	Αφαιρείται :		
			Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	1.762,11	15.174,64
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			Σύνολο Ταμειακών Εκροών φόρων	104.786,90	77.494,55
Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/04	Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (Α)	4.149.384,08	-755.718,22
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	856.671,20	699.874,24	Ταμειακές εκροές		
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	10.424.503,38	3.747.191,92	Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	3.644,14	1.255,27
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-2.058.643,72	-1.616.056,23	Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	5.701,56	3.787,15
Μικτό αποτέλεσμα	9.222.530,86	2.831.009,93	Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	402,00	935,32
Έξοδα διοίκησης	-490.312,58	-505.189,82	Σύνολο Ταμειακών Εκροών	9.747,70	5.977,74
Λοιπά έξοδα - έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά	713,42	0,00	Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (Β)	-9.747,70	-5.977,74
Λειτουργικό αποτέλεσμα	8.732.931,70	2.325.820,11	Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-2.768,90	-1.502,03	Ταμειακές εισροές		
Αποτέλεσμα προ φόρων	8.730.162,80	2.324.318,08	Επικυρημένες επενδύσεων-αυθημερόν επαναγορά μετοχών	5.801,66	15.871,20
Φόρος εισοδήματος	-106.549,01	-92.669,19	Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.801,66	15.871,20
Καθαρά κέρδη	8.623.613,79	2.231.648,89	Ταμειακές εκροές		
Βασικά κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή	0,35	0,09	Αγορά Ιδίων Μετοχών	340.735,60	0,00
			Τόκοι πληρωθέντες (έξοδα τραπεζών)	2.768,90	1.502,03
			Μερίσματα πληρωθέντα	1.478.632,87	0,00
			Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.822.137,37	1.502,03
			Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ)	-1.816.335,71	14.369,17
			Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Α+Β+Γ)	2.323.300,67	-747.326,79
			Πλέον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	408.207,50	1.155.534,29
			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31/12/2005	2.731.508,17	408.207,50

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

2

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Ποσά σε ευρώ	31/12/2003	31/12/2004
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί		
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	1.635.153,54
Αποτελέσματα εις νέον προηγούμενων χρήσεων	-81.728.600,23	0,00
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης	25.552.367,27	27.067.826,38
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
Απόσβεση εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-30.848,13	-30.848,13
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενες προβλέψεις	9.696,85	9.696,85
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου έτους 2003	4.458.395,22	4.458.395,22
Μείον: Αποτέλ. περιόδου βάσει Ελληνικών Προτύπων 2004	0,00	-3.006.187,91
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν. 1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	1.499.587,91
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διανεμηθ. κέρδη 2004)	0,00	1.506.600,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π. 2004	0,00	732.060,98
	4.437.243,94	5.169.304,92
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	1.635.153,54
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	5.169.304,92
Σύνολο καθαρής θέσης	29.989.611,21	32.237.131,30

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α)** Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/2004.
- β)** Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΛΠ και ΔΠΧΠ. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της πρώτης εφαρμογής των ΔΛΠ και των ΔΠΧΠ έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την αποτίμηση επενδύσεων.
- γ)** Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 31/12/2005 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 42,04%. Κατά την περίοδο 01/01/2005 έως και 31/12/2005, η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, Εταιρίες:
- ΤΡΑΠΕΖΑ EFG Eurobank Ergasias AE:**
- Σύμβαση συνεργασίας για την φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος ευρώ 25.580,00,
 - Σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος ευρώ 28.594,97 και το λογιστικό υπόλοιπο με 31/12/2005 ήταν ευρώ 2.380,00.
 - Τα έσοδα της Εταιρίας από καταθέσεις και repos στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE ανέρχονται στα ευρώ 56.633,29.
- EFG Eurobank Asset Management AEPYE:**
- Σύμβαση για την διαχείριση του χαρτοφυλακίου με κόστος ευρώ 1.446.921,33 και το λογιστικό υπόλοιπο με 31/12/2005 ήταν ευρώ 1.063.146,60.
- δ)** Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- ε)** Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτησιν διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- στ)** Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 5 άτομα.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά σε ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2004	66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	-81.728.600,23	25.552.367,27
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01/01/2004	66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	-77.291.356,29	29.989.611,21
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-40.929.300,00	-40.799.300,23	0,00	81.728.600,23	0,00
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών	0,00	0,00	15.871,20	0,00	15.871,20
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/12/2004	0,00	0,00	1.499.587,91	732.060,98	2.231.648,89
Υπόλοιπα την 31/12/2004	25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	5.169.304,92	32.237.131,30
Υπόλοιπα την 01/01/2005	25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	5.169.304,92	32.237.131,30
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών			5.801,66		5.801,66
Αγορά ιδίων μετοχών 31/12/2005	-340.735,60				-340.735,60
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/12/2005				8.623.613,79	8.623.613,79
Μερίσματα χρήσεως 2004				-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31/12/2005	25.020.364,40	71.572,84	1.640.955,20	12.286.318,71	39.019.211,15

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ
ΑΤ Λ 073645

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2006
Ο ΑΝΤΙΠΡΕΣΒΥΤΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΣΠΕΡΤΟΡΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΑΤ Σ 662094

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Ρ 609439





ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40

ΕΔΡΑ: Βουκουρεστίου 16 - Αθήνα -106 71

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2005 έως 31η Μαρτίου 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.diasfund.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά σε ευρώ	31/3/2005	31/12/2004	Ποσά σε ευρώ	31/3/2005	31/3/2004
Ασώματες ακινητοποιήσεις	0,18	0,18	Ταμειακές εισροές		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κυρίων	58.532,28	62.337,32	Πιστωτικοί τόκοι (καταθέσεων κ.λ.π.)		
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	13.909,89	14.559,19	(Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου)	45.960,65	57.825,22
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	9.868,65	Έσοδα χρεογράφων	1.652.106,86	710.051,80
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			Πώληση χρεογράφων	14.607.708,19	14.356.639,95
Λοιπές απαιτήσεις	144.636,14	121.597,65	Μείωση Απαιτήσεων	0,00	0,00
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	28.554.938,60	32.164.929,00	Μείον:		
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	4.867.682,42	408.207,50	Αγορά χρεογράφων	(11.074.407,91)	(12.080.382,20)
Μεταβατικοί λογ. Ενεργητικού	1.506,58	59.540,36	Αύξηση απαιτήσεων	(23.038,49)	(58.119,91)
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	33.651.074,74	32.841.039,85	Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.208.329,30	2.986.014,86
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.432.672,84	25.432.672,84	Ταμειακές εκροές		
Λοιπά αποθεματικά	1.635.153,54	1.635.153,54	Δαπάνες Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου	316.668,30	376.570,09
Αποτελέσματα εις Νέον	6.348.199,67	5.169.304,92	Έξοδα Λειτουργίας Διοικήσεως	93.608,11	74.025,74
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	33.416.026,05	32.237.131,30	Άλλα έξοδα	0,00	0,00
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	0,00	41.912,54
Λοιπές υποχρεώσεις	210.749,50	583.180,58	Μείωση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	0,00	0,00
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	24.299,19	20.727,97	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	336.705,02	903.710,60
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	33.651.074,74	32.841.039,85	Μείον:		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			Μείωση μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	(58.033,78)	0,00
Ποσά σε ευρώ	31/3/2005	31/3/2004	Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού	(3.571,22)	(3.205,57)
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	45.960,65	57.825,22	Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00	0,00
Κέρδη και Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων	1.652.106,86	710.051,80	Φόροι εισοδήματος	25.066,97	23.013,63
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-316.668,30	-376.570,09	Μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	0,00	0,00
Μικτό αποτέλεσμα	1.381.399,21	391.306,93	Διαφορές φόρου φορολογικού ελέγχου	0,00	0,00
Έξοδα διοίκησης	-99.223,57	-82.490,14	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	35.726,06	23.164,26
Λειτουργικό αποτέλεσμα	1.282.175,64	308.816,79	Σύνολο Ταμειακών Εκροών	746.169,46	1.439.191,29
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	1.287.791,10	340.921,26	Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	4.462.159,84	1.546.823,57
Χρηματ./νομικά έξοδα	-1.523,80	-729,49	Πλέον / Μείον:		
Κέρδη-Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	-76.690,12	281.099,65	Αγορά Ασώματων Ακινήτων	0,00	(545,50)
Αποτέλεσμα προ φόρων	1.203.961,72	589.186,95	Αγορά Ενσώματων Ακινήτων	(1.161,12)	(1.142,77)
Φόρος εισοδήματος	-25.066,97	-23.013,63	Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.161,12)	(1.688,27)
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	1.178.894,75	566.173,32	Πλέον / Μείον:		
Ποσά σε ευρώ	2005	2004	Επικυρηγμένες επενδύσεων-αυθημερόν επαναγορά μετοχών	0,00	8.160,00
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	1.178.894,75	566.173,32	Τόκοι πληρωθέντες	(1.523,80)	(729,49)
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών	25.110.000	25.110.000	Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.523,80)	7.430,51
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	0,05	0,02	ΣΥΝΟΛΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	4.459.474,92	1.552.565,81
			ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	408.207,50	1.155.534,29
			ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	4.867.682,42	2.708.100,10

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

2

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά από αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	0,00	119.694,43	-81.728.600,23	25.552.367,27
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλ. την 01.01.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	0,00	119.694,43	-77.291.356,29	29.989.611,21
Αποτελέσματα περιόδου 01.01 - 31.03.2004	0,00	0,00	0,00	0,00	566.173,32	566.173,32
Υπόλοιπα την 31.03.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	0,00	119.694,43	-76.725.182,97	30.555.784,53
Υπόλοιπα την 01.01.2005	25.361.100,00	71.572,84	0,00	1.635.153,54	3.662.704,92	30.730.531,30
Αποτελέσματα περιόδου 01.01 - 31.03.2005	0,00	0,00	0,00	0,00	1.178.894,75	1.178.894,75
Αναμορφώσεις χρήσεως 2004	0,00	0,00	0,00	0,00	1.506.600,00	1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31.03.2005	25.361.100,00	71.572,84	0,00	1.635.153,54	6.348.199,67	33.416.026,05

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

Ποσά σε ευρώ	31-Δεκ-03	31-Μαρ-04	31-Δεκ-04
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί			
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφ. έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	119.694,43	1.635.153,54
Αποτελέσματα χρήσεως εις νέον	-81.728.600,23	-81.728.600,23	0,00
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	1.860.744,29	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης	25.552.367,27	27.413.111,56	27.067.826,38
Προσαρμ. των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων			
Απόρριψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-30.848,13	-30.848,13	-30.848,13
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενες προβλέψεις	9.696,85	9.696,85	9.696,85
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	4.458.395,22	4.458.395,22	4.458.395,22
Μείον: Αποτελ. περιόδου βάσει Ε.Π.Π.	0,00	-1.860.744,29	-3.006.187,91
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν 1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	0,00	1.499.587,91
Πλέον: Μέρ. χρεία. 2004 (από διαν. κέρδη 2004)	0,00	0,00	1.506.600,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π.	0,00	566.173,32	732.060,98
	4.437.243,94	3.142.672,97	5.169.304,92
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα			
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετ. υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	119.694,43	1.635.153,54
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	-76.725.182,97	5.169.304,92
Σύνολο καθαρής θέσης	29.989.611,21	30.555.784,53	32.237.131,30

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.1998.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά στην παρούσα λογιστική περίοδο. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την αποτίμηση επενδύσεων. Για το χειρισμό των μεταβολών στις λογιστικές αρχές έχει επιλεγεί η βασική μέθοδος του Δ.Λ.Π. 8. Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.
- γ) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 31.03.2005 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 32,35%. Κατά την περίοδο 1/1/2005 έως και 31/3/2005, η εταιρεία είχε τη κατωτέρω συναλλαγή με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, εταιρείες:
- ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.:
- σύμβαση συνεργασίας για την φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος ευρώ 6.503,67,
 - σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος ευρώ 4.720,00 και το λογιστικό υπόλοιπο με 31/3/2005 ήταν μηδενικό.
 - τα έσοδα της εταιρείας από καταθέσεις και γeros ανέρχονται στα ευρώ 10.752,55.
- δ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- ε) Δεν υπάρχουν επιδόσεις ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- στ) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 5 άτομα.


ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40

ΕΔΡΑ: Βουκουρεστίου 16 - Αθήνα - 106 71

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2005 έως 30η Ιουνίου 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως, στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.diasfund.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή, όπως αυτή απαιτείται.

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Κωνσταντίνος Μιχαήλτος (ΑΜ ΣΟΕΑ 17701)
Ελεγκτική εταιρεία: PRICEWATERHOUSECOOPERS Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Τύπος έκθεσης επισκόπησης: Χωρίς επιφυλάξεις

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσό σε ευρώ	30/6/2005	31/12/2004	Ποσό σε ευρώ	1/1-30/6/2005	1/1-30/6/2004
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			Ταμειακές Ροές από συνθέσεις (λειτουργικές) δραστηρ.		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	54.789,79	62.337,32	Ταμειακές εισροές		
Επιπλά και λοιπός εξοπλισμός	19.375,91	14.559,37	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	700.760,87	556.158,11
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	9.868,65	Έσοδα χρεογράφων (αποτελέσματα από αγοραπωλησίες)	1.804.956,30	625.940,76
Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	9.868,65	9.868,65	Πώληση χρεογράφων	20.875.632,98	26.075.274,79
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			Μείωση απαιτήσεων	0,00	25.869,24
Λοιπές απαιτήσεις	158.170,07	121.597,65	Αφαιρούνται:		
Έσοδα εισπρακτέα	256.047,99	59.540,36	Αγορά χρεογράφων	19.975.536,60	25.934.809,90
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	414.218,06	181.138,01	Αύξηση απαιτήσεων	36.572,42	0,00
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	33.131.759,82	32.164.929,00	Σύνολο Ταμειακών Εισροών (Α 100)	3.369.241,13	1.348.433,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	869.674,80	408.207,50	Ταμειακές εκροές		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	34.499.687,03	32.841.039,85	Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	585.525,41	683.411,68
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.361.100,00	25.361.100,00	Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	236.140,77	201.179,06
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	71.572,84	Άλλα έξοδα	1,83	0,00
Λοιπά αποθεματικά	1.640.955,20	1.635.153,54	Αύξηση εσόδων εισπρακτέων	196.507,63	183.545,55
Ίδιες μετοχές	-241.898,80	0,00	Μείωση μεταβλητών λογαριασμών παθητικού	0,00	2.699,30
Αποτελέσματα εις Νέον	7.149.760,97	5.169.304,92	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	326.928,20	1.039.276,78
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	33.981.490,21	32.237.131,30	Αφαιρούνται:		
Υποχρεώσεις (βραχυπρόθεσμες)			Αύξηση δουλειμμένων εξόδων	138.810,48	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	358.658,37	583.180,58	Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Α 200)	1.206.293,36	2.110.112,37
Έξοδα δουλειμμένα	159.538,45	20.727,97	Ταμειακές εκροές φόρων		
Σύνολο Υποχρεώσεων	518.196,82	603.908,55	Φόροι εισοδήματος (φόρος ενεργητικού)	50.568,04	45.695,31
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	34.499.687,03	32.841.039,85	Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	3.686,79	0,00
ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			Αφαιρείται:		
ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ			Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	0,00	5.734,51
Ποσό σε ευρώ	31-Δεκ-03	30-Ιουν-04	Σύνολο Ταμειακών Εκροών φόρων (Α 300)	54.254,83	39.960,80
Καθαρή θέση όπως προηγ. είχε απεικονισθεί			Ταμειακές Ροές από συνθέσεις (λειτουργικές) δραστηρ.		
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	66.290.400,00	(Α100-Α200-Α300)=Α	2.108.692,94	-801.640,17
Διαφ. έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	40.870.873,07	Ταμειακές εκροές		
Αποθεματικά	119.694,43	135.565,63	Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	0,00	545,50
Αποτελέσματα εις νέον προηγ. χρήσεων	-81.728.600,23	-81.728.600,23	Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	8.710,48	1.142,27
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	2.297.944,30	Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Β 200)	8.710,48	1.688,27
Σύνολο καθαρής θέσης	25.552.367,27	27.866.182,77	Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Πρωτ.			(Β 100-Β200)=Β	-8.710,48	-1.688,27
Απόληψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-30.848,13	-30.848,13	Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενες προβλέψεις	9.696,85	9.696,85	Ταμειακές εισροές		
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	4.458.395,22	4.458.395,22	Επιχορηγ. επενδύσεων - αυθημερόν επαναγορά μετοχών	5.801,66	15.871,20
Μείον: Αποτ. περιόδου βάσει Ε.Ε.Π.Π. Προτύπων	0,00	-2.297.944,30	Σύνολο Ταμειακών Εισροών (Γ 100)	5.801,66	15.871,20
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν 1969/91			Ταμειακές εκροές		
(από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	0,00	Αγορά Ιδίων Μετοχών	241.898,80	0,00
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004			Τόκοι πληρωθέντες (έξοδα τραπεζών)	1.910,80	755,32
(από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	0,00	Μερίσματα πληρωθέντα	1.400.507,22	158,48
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Α.Π.	0,00	277.725,37	Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Γ 200)	1.644.316,82	913,80
	4.437.243,94	2.417.025,01	Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογ. Πρότυπα			(Γ 100-Γ200)=Γ	-1.638.515,16	14.957,40
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	66.290.400,00	ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (αλγεβρικό άθροισμα Α+Β+Γ)	461.467,30	-788.371,04
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	40.870.873,07	ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	408.207,50	1.155.534,29
Αποθεματικά	119.694,43	135.565,63	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ 30/06/2005	869.674,80	367.163,25
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	-77.013.630,92			
Σύνολο καθαρής θέσης	29.989.611,21	30.283.207,78			

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

2

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά σε ευρώ	1/1/05 - 30/6/05	1/1/04 - 30/6/04	1/4/05 - 30/6/05	1/4/04 - 30/6/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	700.760,87	556.158,11	654.800,22	498.332,89
Κέρδη / Ζημιές από αγοροπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	3.671.883,49	669.578,75	2.096.466,74	-321.572,70
Μικτό αποτέλεσμα	4.372.644,36	1.225.736,86	2.751.266,96	176.760,19
Λοιπά έσοδα	0,01	0,00	0,00	0,00
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-585.525,41	-683.411,68	-268.857,11	-306.841,59
Έξοδα διοίκησης	-247.582,24	-218.149,18	-148.358,67	-136.029,73
Λοιπά έξοδα	-1,83	0,00	-1,82	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα	3.539.534,89	324.176,00	2.334.049,36	-266.111,13
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	3.552.887,16	341.901,44	2.340.262,37	-274.642,68
Χρηματ/νομικά έξοδα	-1.910,80	-755,32	-387,00	-25,83
Αποτέλεσμα προ φόρων	3.537.624,09	323.420,68	2.333.662,36	-266.136,96
Φόρος εισοδήματος	-50.568,04	-45.695,31	-25.501,07	-22.681,68
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	3.487.056,05	277.725,37	2.308.161,29	-288.818,64
Βασικά Κέρδη / Ζημιές κατά μετοχή	0,14	0,01	0,09	-0,01

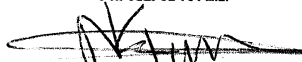
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά σε ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη	Ίδιες μετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα την 01.01.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	-81.728.600,23	0,00	25.552.367,27
Μεταβολή σε ΔΠΧΠ	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	0,00	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	-77.291.356,29	0,00	29.989.611,21
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.06.2004				277.725,37		277.725,37
Υπεραξία από χρηματιστηριακή πώληση και αυξημένων επαναγορά μετοχών	0,00	0,00	15.871,20	0,00	0,00	15.871,20
Υπόλοιπα την 30.06.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	135.565,63	-77.013.630,92	0,00	30.283.207,78
Αποτέλεσμα περιόδου 01.07 - 31.12.2004				1.953.923,52		1.953.923,52
Μεταφορά στα αποθεματικά	-40.929.300,00	-40.799.300,23	0,00	81.728.600,23	0,00	0,00
Μεταφορά στο αποθεματικό Ν.1969	0,00	0,00	1.499.587,91	-1.499.587,91	0,00	0,00
Υπόλοιπα την 31.12.2004	25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	5.169.304,92	0,00	32.237.131,30
Υπόλοιπα την 01.01.2005	25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	5.169.304,92	0,00	32.237.131,30
Αποτέλεσμα περιόδου				3.487.056,05		3.487.056,05
Υπεραξία από χρηματιστηριακή πώληση και αυξημένων επαναγορά μετοχών	0,00	0,00	5.801,66	0,00	0,00	5.801,66
Αγορά ιδίων μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	-241.898,80	-241.898,80
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00	0,00	-1.506.600,00	0,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 30.06.2005	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	7.149.760,97	-241.898,80	33.981.490,21

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31.12.1998.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. Η διοίκηση της Εταιρείας, λόγω της πρώτης εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την αποτίμηση επενδύσεων.
- γ) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 30.06.2005 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 37,18%. Κατά την περίοδο 1/1/2005 έως και 30/6/2005, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, εταιρείες:
- ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.:
- σύμβαση συνεργασίας για την φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος ευρώ 12.185,73.
 - σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος ευρώ 11.860,00 και το λογιστικό υπόλοιπο με 30/6/2005 ήταν μηδενικό.
 - τα έσοδα της εταιρείας από καταθέσεις και γερós στην Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ανέρχονται στα ευρώ 30.809,24.
- δ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- ε) Δεν υπάρχουν επίδοτες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- στ) Η εταιρεία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 5 άτομα.

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ.


ΚΑΜΠΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Α.Τ. Γ 237588

Αθήνα, 20 Ιουλίου 2005
Ο ΑΝΤΙΠΡΕΣΒΥΤΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ.


ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Τ. Γ 662094

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ


ΣΙΜΟΝΕΤΑΚΗΣ ΑΠΟΣΤΟΛΙΟΣ
Α.Τ. Γ 609439





ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40

ΕΔΡΑ: Βουκουρεστίου 16 - Αθήνα -106 71

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2005 έως 30η Σεπτεμβρίου 2005

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.diasfund.gr όπου αναρτώνται οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όπως αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσό σε ευρώ	30/9/2005	31/12/2004	Ποσό σε ευρώ	1/1-30/9/2005	1/1-30/9/2004
Ενοώματες ακινητοποιήσεις			Ταμειακές Ροές από συνθέσεις (λειτουργικές) δραστηρ.		
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	50.996,55	62.337,32	Ταμειακές εισροές		
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	17.292,91	14.559,37	Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	0,01	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.270,65	9.868,65	Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	765.643,25	571.114,39
Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	10.270,65	9.868,65	Έσοδα χρεογράφων (αποτελέσματα από αγοραπωλησίες)	2.479.410,57	4.050.644,61
Απαιτήσεις (κυκλοφοριακά στοιχεία)			Πώληση χρεογράφων	30.207.869,27	37.014.440,34
Λοιπές απαιτήσεις	3.428.874,26	121.597,65	Αφαιρούνται :		
Έσοδα εισπρακτέα	18.264,92	59.540,36	Αγορά χρεογράφων	26.810.190,90	36.425.674,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	3.447.139,18	181.138,01	Αύξηση απαιτήσεων	3.307.276,61	922.729,99
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο (κυκλοφοριακά στοιχεία)	33.141.258,30	32.164.929,00	Σύνολο Ταμειακών Εισροών	3.335.455,59	4.287.795,35
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	474.864,54	408.207,50	Ταμειακές εκροές		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	37.141.822,13	32.841.039,85	Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου	848.423,48	964.779,28
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.361.100,00	25.361.100,00	Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	341.411,18	289.273,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	71.572,84	Άλλα έξοδα	1,82	0,00
Λοιπά αποθεματικά	1.640.955,20	1.635.153,54	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	201.678,93	0,00
Ίδιες μετοχές	-340.735,60	0,00	Αφαιρούνται :		
Αποτελέσματα εις Νέον	9.996.484,82	5.169.304,92	Μείωση εσόδων εισπρακτέων	41.275,44	10.887,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	36.729.377,26	32.237.131,30	Αύξηση δουλειμμένων εξόδων	16.932,51	18.960,08
Υποχρεώσεις (βραχυπρόθεσμες)			Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00	955.732,71
Λοιπές υποχρεώσεις	374.784,39	583.180,58	Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.333.307,46	268.472,03
Έξοδα δουλειμμένα	37.660,48	20.727,97	Ταμειακές εκροές φόρων		
Σύνολο Υποχρεώσεων	412.444,87	603.908,55	Φόροι εισοδήματος (Φόρος ενεργητικού)	75.780,13	68.238,21
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	37.141.822,13	32.841.039,85	Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	0,00	1.408,64
ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			Μείωση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	36.118,79	45.943,45
ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ			Σύνολο Ταμειακών Εκροών φόρων	111.898,92	115.590,30
Ποσό σε ευρώ	31-Δεκ-03	30-Σεπ-04	Ταμειακές Ροές από συνθέσεις (λειτουργικές) δραστηριότητες (Α)	1.890.249,21	3.903.733,02
Καθαρή θέση όπως προγεν. είχε απεικονισθεί			Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00	Ταμειακές εισροές	0,00	0,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84	Σύνολο Ταμειακών Εισροών (B 100)	0,00	0,00
Αποθεματικά	119.694,43	135.565,63	Ταμειακές εκροές		
Αποτελέσματα εις νέον προηγ. χρήσεων	-81.728.600,23	0,00	Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	3.545,01	545,50
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	3.251.485,16	Αγορά ενοώματων ακινητοποιήσεων	5.227,35	3.030,77
Σύνολο καθαρής θέσης	25.552.367,27	28.819.723,63	Αγορά συμμετοχών και τίτλων ακινητοποιήσεων	0,00	0,00
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Πρωτ.			Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	402,00	0,00
Απώλειες εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-30.848,13	-30.848,13	Αύξηση εξόδων εγκαταστάσεως	0,00	0,00
Ακυρωθείσες σκηματιζόμενες προβλέψεις	9.696,85	9.696,85	Σύνολο Ταμειακών Εκροών	9.174,36	3.576,27
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου	4.458.395,22	4.458.395,22	Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (B)	-9.174,36	-3.576,27
Μείον: Αποτ. περιόδου βάσει Ε.Π.Π. Προτύπων	0,00	-3.251.485,16	Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν.1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	0,00	Ταμειακές εισροές		
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	0,00	Επιχορηγήσεις επενδύσεων-αυθιμερόν επαναγορά μετοχών	5.801,66	15.871,20
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π.	0,00	-1.122.285,17	Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.801,66	15.871,20
	4.437.243,94	63.473,61	Ταμειακές εκροές		
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότ.			Αγορά Ιδίων Μετοχών	340.735,60	0,00
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00	Τόκοι πληρωθέντες (έξοδα τραπεζών)	2.287,40	1.071,13
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84	Μερίσματα πληρωθέντα	1.477.196,47	158,47
Αποθεματικά	119.694,43	135.565,63	Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.820.219,47	1.229,60
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	3.314.958,77	Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ)	-1.814.417,81	14.641,60
Σύνολο καθαρής θέσης	29.989.611,21	28.883.197,24	ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (αλγεβρικό άθρ. Α+B+Γ)	66.657,04	3.914.798,35
			ΠΛΕΟΝ: ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	408.207,50	1.155.534,29
			ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ 30/09/2005	474.864,54	5.070.332,64



ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2005

2

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά σε ευρώ	01/01/05-30/09/05	01/01/04-30/09/04	01/07/05-30/09/05	01/07/04-30/09/04
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	765.643,25	571.114,39	64.882,38	14.956,28
Κέρδη / Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	6.853.420,24	-344.299,15	3.181.536,75	-1.013.877,90
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-848.423,48	-966.187,92	-262.898,07	-282.776,24
Μικτό αποτέλεσμα	6.770.640,01	-739.372,68	2.983.521,06	-1.281.697,86
Λοιπά έσοδα	0,01	0,00	0,00	0,00
Έξοδα διοίκησης	-358.790,77	-313.603,15	-111.208,53	-95.453,97
Λοιπά έξοδα	-1,82	0,00	0,01	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα	6.411.847,43	-1.052.975,83	2.872.312,54	-1.377.151,83
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	6.431.514,42	-1.027.574,55	2.878.627,26	-1.369.475,99
Χρηματ./νομικά έξοδα	-2.287,40	-1.071,13	-376,60	-315,81
Αποτέλεσμα προ φόρων	6.409.560,03	-1.054.046,96	2.871.935,94	-1.377.467,64
Φόρος εισοδήματος	-75.780,13	-68.238,21	-25.212,09	-22.542,90
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	6.333.779,90	-1.122.285,17	2.846.723,85	-1.400.010,54
Βασικά Κέρδη / Ζημιές κατά μετοχή	0,25	-0,04	0,11	-0,06

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01.01.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	0,00	-81.728.600,23	25.552.367,27
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01.01.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	0,00	-77.291.356,29	29.989.611,21
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2004			15.871,20	0,00	-1.122.285,17	-1.106.413,97
Υπόλοιπα την 30.09.2004	66.290.400,00	40.870.873,07	135.565,63	0,00	-78.413.641,46	28.883.197,24
Υπόλοιπα την 01.01.2005	25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	0,00	5.169.304,92	32.237.131,30
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2005 από συνημερών κινήσεις			5.801,66	0,00	0,00	5.801,66
Αξία Ιδίων μετοχών 30.09.2005				-340.735,60	0,00	-340.735,60
Αποτέλεσμα περιόδου 01.01 - 30.09.2005					6.333.779,90	6.333.779,90
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004					-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 30.09.2005	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	9.996.484,82	36.729.377,26

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/1998.
- β) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. Η διοίκηση της Εταιρίας, λόγω της πρώτης εφαρμογής των Δ.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Π. έχει εφαρμόσει διαφορετικές λογιστικές αρχές σε ό,τι αφορά τα έξοδα εγκατάστασης και την αποτίμηση επενδύσεων.
- γ) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 30/09/2005 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 37,18%. Κατά την περίοδο 01/01/2005 έως και 30/09/2005, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, εταιρείες:
- ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.:
- σύμβαση συνεργασίας για την φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος ευρώ 18.889,81,
 - σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος ευρώ 19.000,00 και το λογιστικό υπόλοιπο με 30/09/2005 ήταν μηδενικό.
 - τα έσοδα της εταιρείας από καταθέσεις και γeros στην Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ανέρχονται στα ευρώ 34.822,13.
- δ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
- ε) Δεν υπάρχουν επιδικές ή υπό διαπίστωση διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
- στ) Η εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 5 άτομα.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.


ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΑΚΗΣ
Α.Τ. Φ 076768

Αθήνα, 25 Οκτωβρίου 2005
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.


ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΩΣΤΑΣ
Α.Τ. Σ 662094

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ


ΣΙΜΟΝΑΤΟΣ ΑΤΕΑΣ
Α.Τ. Ρ 608433

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
I ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ						
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	1	2	3	4	5	6
1 ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΛΑΔΟΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ						
EFG EUROBANK-ERGASIAS	115.000	26,01	26,72	2.991.345,74	3.072.800,00	81.454,26
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	30.000	33,77	36,00	1.013.160,00	1.080.000,00	66.840,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	70.500	5,40	5,60	380.526,90	394.800,00	14.273,10
ΑΙΡΗΑ BANK ΑΕ	25.000	23,54	24,70	588.500,00	617.500,00	29.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	131.666	3,85	4,60	507.225,04	605.663,90	98.438,56
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	30.000	17,40	18,10	522.000,00	543.000,00	21.000,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	170.970	9,10	9,98	1.555.827,00	1.706.280,60	150.453,60
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	25.000	4,18	4,40	104.375,43	110.000,00	5.624,57
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	47.000	26,21	28,70	1.231.678,00	1.348.900,00	117.222,00
ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ						
"Η ΕΘΝΙΚΗ" ΑΕΕΓΑ	186.990	4,27	5,30	798.188,80	991.047,00	192.858,20
ΚΛΑΔΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ						
GLOBAL AEECH	40.000	3,70	4,14	148.000,00	165.600,00	17.600,00
ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ						
FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	243.250	7,24	11,46	1.761.399,93	2.787.645,00	1.026.245,07
ΑΤΤΙΣΑ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ	140.000	2,99	4,02	418.600,00	562.800,00	144.200,00
LAMDA DEVELOPMENT A.E.	150.000	5,37	5,76	804.788,56	864.000,00	59.211,44
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ	55.000	5,58	4,70	306.900,00	258.500,00	-48.400,00
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ	170.000	4,63	5,46	787.758,66	928.200,00	140.441,34
ΓΕΚ ΑΕ	190.000	4,39	5,32	834.935,68	1.010.800,00	175.864,32
ΚΛΑΔΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ						
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	30.000	13,46	14,30	403.800,00	429.000,00	25.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ						
ΟΤΕ	110.000	16,94	18,00	1.862.880,00	1.980.000,00	117.120,00
COSMOTE A.E.	50.000	18,01	18,78	900.630,42	939.000,00	38.369,58

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
ΚΛΑΔΟΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
INTRALOT ΑΕ	70.000	13,59	14,80	950.982,52	1.036.000,00	85.017,48
ΚΛΑΔΟΣ ΕΙΔΩΝ - ΛΥΣΕΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ						
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS	30.000	6,92	7,16	207.600,00	214.800,00	7.200,00
ΚΛΑΔΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΝ & ΕΚΤΥΠΩΣΕΩΝ						
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	121.000	5,92	6,42	716.626,00	776.820,00	60.194,00
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	82.850	2,93	3,40	242.750,50	281.690,00	38.939,50
ΔΗΜΟΣ/ΚΟΣ ΟΡΓ. ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΑΕ	82.000	2,82	3,16	230.840,00	259.120,00	28.280,00
ΚΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
ΑΕΓΕΚ ΑΕ	150.000	1,09	1,01	162.958,20	151.500,00	-11.458,20
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ	35.000	1,48	1,60	51.800,00	56.000,00	4.200,00
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	100.000	6,47	7,40	646.633,62	740.000,00	93.365,38
ΚΛΑΔΟΣ ΧΟΝΔΡΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	20.000	12,20	18,24	244.000,00	364.800,00	120.800,00
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ	105.000	6,73	7,16	707.100,00	751.800,00	44.700,00
ΕΛΙΝΟΪΛ ΕΛΛ. ΕΤ. ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ ΑΕ	20.000	8,18	8,76	163.629,60	175.200,00	11.570,40
ΕΒΙΚ ΑΕ	98.370	4,08	4,22	401.688,60	415.121,40	13.432,80
ELMEC SPORT ΑΒΕΤΕ	100.000	1,98	1,92	198.292,90	192.000,00	-6.292,90
ΚΛΑΔΟΣ ΛΙΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ						
MUTLIRAMA ΑΕΒΕ	20.000	6,60	7,08	132.000,00	141.600,00	9.600,00
ΚΑΤ/ΜΑΤΑ ΑΦΟΡ/ΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ	30.000	14,48	14,90	434.511,68	447.000,00	12.488,32
ΚΛΑΔΟΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΞΥΛΟΥ & ΦΕΛΛΟΥ						
ΣΕΛΜΑΝ	11.850	1,41	1,40	16.652,00	16.590,00	-62,00
ΚΛΑΔΟΣ ΥΓΕΙΑΣ						
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ ΕΑΕ	75.000	2,74	2,77	205.667,84	207.750,00	2.082,16
ΚΛΑΔΟΣ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ						
ΜΕΤΚΑ ΑΕ	60.000	8,35	9,02	501.268,00	541.200,00	39.932,00
ΜΕΤΑΛ. ΑΡΚΑΔΙΑΣ Χ. ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ	90.000	10,03	13,32	902.560,00	1.198.800,00	296.240,00
ΚΛΑΔΟΣ ΒΟΗΘΗΤΙΚΩΝ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ						
ΟΛΠ ΑΕ	65.000	15,93	16,00	1.035.393,71	1.040.000,00	4.606,29

3

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
ΚΛΑΔΟΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ						
HYATT REGENCY ΑΕ	20.000	10,30	10,68	206.000,00	213.600,00	7.600,00
ΚΛΑΔΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ & ΛΟΙΠΩΝ ΚΑΤΑΛΥΜΑΤΩΝ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΑΞΕ	60.000	6,23	6,76	373.895,52	405.600,00	31.704,48
ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	30.000	12,98	11,88	389.400,00	356.400,00	-33.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΠΟΤΟΠΟΙΙΑΣ						
COCA - COLA ΕΕΕ	85.000	24,19	24,88	2.055.892,00	2.114.800,00	58.908,00
ΚΛΑΔΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ						
Δ.Ε.Η. ΑΕ	125.000	17,99	18,46	2.248.413,16	2.307.500,00	59.086,84
ΚΛΑΔΟΣ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗΣ & ΨΥΧΑΓΩΓΙΑΣ						
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ	35.000	3,46	3,86	121.100,00	135.100,00	14.000,00
ΚΛΑΔΟΣ ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΟΡΥΚΤΩΝ & ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ						
ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	10.000	9,06	10,00	90.600,00	100.000,00	9.400,00
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ	47.000	28,63	34,50	1.345.608,00	1.621.500,00	275.892,00
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ	55.000	7,52	8,78	413.339,40	482.900,00	69.560,60
ΚΛΑΔΟΣ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΩΝ						
ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘ/ΡΓΕΙΕΣ ΧΙΟΥ ΑΕ	165.000	1,79	1,83	295.307,68	301.950,00	6.642,32
ΚΛΑΔΟΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ						
ΕΥΔΑΠ ΑΕ	75.000	7,34	7,20	550.440,00	540.000,00	-10.440,00
Σύνολο				34.165.471,09	37.982.677,60	3.817.206,51
Μετοχές μη εισηγμένες						
Σύνολο						
Σύνολο Ι.1				34.165.471,09	37.982.677,60	3.817.206,51

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως (€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				398,82	398,82	0,00
Καταθέσεις				606.109,35	606.109,35	0,00
Repos				2.125.000,00	2.125.000,00	0,00
Σύνολο Ι.4				2.731.508,17	2.731.508,17	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (Ι)			36.896.979,26	40.714.185,77	3.817.206,51	
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
1 Μετοχές Εισηγμένες						
ΕΛΒΕΤΙΑΣ						
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΖΥΡΙΧΗΣ (CHF)						
EFG INTERNATIONAL N	13.817	24,55	22,51	339.089,39	310.973,57	-28.115,82
Σύνολο				339.089,39	310.973,57	-28.115,82
Σύνολο II.1				339.089,39	310.973,57	-28.115,82
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)			339.089,39	310.973,57	-28.115,82	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) + (II)			37.236.068,65	41.025.159,34	3.789.090,69	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η τρέχουσα αξία των χρεογράφων έχει προσδιοριστεί με βάση την τιμή κλεισίματος του Χ.Α. της 30ης Δεκεμβρίου 2005.
2. Οι 90.000 από τις μετοχές της "EFG EUROBANK ERGASIAS AE" είναι δεσμευμένες υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ για περιθώριο ασφάλισης παραγών Σ.Μ.Ε. στο Χ.Π.Α., για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν την τελευταία περίοδο της χρήσεως.

Η μέση τιμή κτήσεως παρουσιάζεται όπως αυτή αναπροσαρμόστηκε από την αποτίμηση της 30/09/2005 και τις μεταγενέστερες αγορές.

Αθήνα, 05/01/2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS AE
Φ. ΜΑΥΡΟΜΙΧΑΛΗ – ΜΠΟΜΠΟΚΗ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Φ. ΣΚΙΑΔΑΣ

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ
ΕΛΕΓΚΤΙΚΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ
ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς την

Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

Διενεργήσαμε τις παρακάτω προσυμφωνημένες ελεγκτικές διαδικασίες που συμφωνήθηκαν με το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.» αναφορικά με τον πίνακα επενδύσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2005.

Η εργασία μας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Λοιπών Ελεγκτικών Υπηρεσιών - 4400 που καλύπτει τις περιπτώσεις διενέργειας Προσυμφωνημένων Ελεγκτικών Διαδικασιών. Σύμφωνα με το συγκεκριμένο πρότυπο, η έκθεσή μας παρουσιάζει τα ευρήματα των προσυμφωνημένων ελεγκτικών διαδικασιών που εκτελέσαμε και δεν εκφράζει οποιαδήποτε γνώμη ή πιστοποίηση.

Σκοπός των ελεγκτικών διαδικασιών ήταν αποκλειστικά η διαπίστωση της ορθότητας των στοιχείων που αναφέρονται στον πίνακα επενδύσεων και ειδικότερα:

1. Η συμφωνία των τεμαχίων (στήλη 1) και των αναπροσαρμοσμένων τιμών κτήσεως (στήλη 2) του πίνακα επενδύσεων με τα βιβλία και στοιχεία που τηρεί η Εταιρία.
2. Η συμφωνία των τιμών 31.12.2005 (στήλη 3) με τα όσα αναφέρονται από την Εταιρία στις σημειώσεις της κάτω από τον πίνακα επενδύσεων.
3. Η μαθηματική επαλήθευση των Συνολικών Αξιών Κτήσεως (στήλη 4), των Συνολικών Αξιών 31.12.2005 (στήλη 5), των Διαφορών Αξίας μεταξύ των δύο (στήλη 6).

Τα ευρήματα των ελεγκτικών διαδικασιών είναι τα ακόλουθα:

- Αναφορικά με το 1, ανωτέρω, διαπιστώθηκε η συμφωνία των τεμαχίων (στήλη 1) και των αναπροσαρμοσμένων τιμών κτήσεως (στήλη 2) του πίνακα επενδύσεων με τα βιβλία και στοιχεία που τηρεί η Εταιρία.
- Αναφορικά με το 2, ανωτέρω, διαπιστώθηκε συμφωνία των τιμών 31.12.2005 (στήλη 3) με τα όσα αναφέρονται από την Εταιρία στις σημειώσεις της κάτω από τον πίνακα επενδύσεων.
- Αναφορικά με το 3, ανωτέρω, διαπιστώθηκε η μαθηματική ορθότητα των Συνολικών Αξιών Κτήσεως (στήλη 4), των Συνολικών Αξιών 31.12.2005 (στήλη 5), των Διαφορών Αξίας μεταξύ των δύο (στήλη 6).

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005

Δεδομένου ότι οι παραπάνω ελεγκτικές διαδικασίες δεν αποτελούν έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Αναθέσεων Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε γνώμη ελέγχου πέραν των όσων αναφέρονται στα ευρήματα των προσυμφωνημένων ελεγκτικών διαδικασιών.

Η έκθεσή μας αυτή παρέχεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.» στα πλαίσια τήρησης των υποχρεώσεων της Εταιρίας που απορρέουν από την 4/278/2.8.2003 απόφαση ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και δεν επιτρέπεται η χρησιμοποίησή της για άλλους σκοπούς, ή η διανομή της σε τρίτους, χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεσή μας. Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στις περιοχές που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στο σύνολο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Αθήνα, 26 Ιανουαρίου 2006



ΠραισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΛΡΑ: ΑΘΗΝΑ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40

ΑΠΟΦΑΣΗ ΥΠΟΥΡΓΕΙΩΝ ΕΘΝ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ 52782/Β 581/24.6.91 & ΤΗΣ 63ης ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΑΠΟ 4.6.1991, ΘΕΜΑ 10. ΣΥΝΕΛΙΞΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 01/01/2004 - 31/12/2004 - 13η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ

(ΠΟΣΑ σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004 ΑΠΟΦΕΣΕΙΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΙΣΙΩΝ	ΑΠΟΦΕΣΕΙΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΙΣΙΩΝ	ΑΠΟΦΕΣΕΙΣ	ΠΟΣΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003 ΑΠΟΦΕΣΕΙΣ	ΑΠΟΦΕΣΕΙΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΙΣΙΩΝ	ΑΠΟΦΕΣΕΙΣ	ΠΟΣΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2004	ΠΟΣΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2003
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ											
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ											
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	201.425,39	201.425,39	201.425,21	0,18	1.211.866,25	1.178.459,36	33.406,89	33.406,89			
	201.425,39	201.425,39	201.425,21	0,18	1.211.866,25	1.178.459,36	33.406,89	33.406,89			
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ											
II. ΕΝΩΛΩΜΕΝΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ											
3. Κύρια και τεχνικά έργα	138.365,16	76.027,84	62.337,32	138.614,47	61.055,98	77.557,49					
6. Επίπλη και λοιπός εξοπλισμός	96.318,50	81.759,31	14.559,19	92.531,35	68.688,72	23.842,63					
Σύνολο ακινητοποιήσεων	234.683,66	157.787,15	76.896,51	231.145,82	129.745,70	101.400,12					
III. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΒΛΕΠΕΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ											
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις											
Σύνολο πάγιου ενεργητικού (III+IV)											
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ											
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ											
11. Χρεώστες διάφοροι	364.375,33	364.375,33	28.513,085,40	28.513,085,40	25.513,508,38	25.513,508,38					
	364.375,33	364.375,33	28.513,085,40	28.513,085,40	25.513,508,38	25.513,508,38					
III. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΕΔΟΓΡΑΦΑ											
1. Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	408.070,00	408.070,00	408.070,00	408.070,00	28.513,085,40	28.513,085,40					
Σύνολο Επενδύσεων σε χρεόγραφα	408.070,00	408.070,00	408.070,00	408.070,00	28.513,085,40	28.513,085,40					
IV. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ											
1. Ταμείο	137,50	137,50	137,50	137,50	137,50	137,50					
3. Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	408.070,00	408.070,00	408.070,00	408.070,00	408.070,00	408.070,00					
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔII+ΔIII+ΔIV)	408.070,00	408.070,00	408.070,00	408.070,00	408.070,00	408.070,00					
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ											
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	59.540,36	59.540,36	59.540,36	59.540,36	59.540,36	59.540,36					
Σύνολο μεταβατικών ενεργητικών (Ε+ΔII+ΔIII+ΔIV)	59.540,36	59.540,36	59.540,36	59.540,36	59.540,36	59.540,36					
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (B+Γ+Δ+Ε)											
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΔΩΤΙΚΟΥ											
3. Απαιτήσεις από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις	29.431.973,93	29.431.973,93	29.431.973,93	29.431.973,93	29.431.973,93	29.431.973,93					
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:											
1. Επειδή το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας ήταν κατώτερο από το 1/2 του Μετοχικού Κεφαλαίου της και προς συμπλήρωσή των ζημιών προηγούμενων χρήσεων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 47, του Κ.Ν. 2190/1920, η Β' Ενοποιητική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε αρχικά την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο και εν συνεχεία την μείωση του Μ.Κ.											
2. Η απόσχιση των χρεογράφων την 31/12/2004, έγινε σύμφωνα με τον Ν. 1969/91.											
3. Η συνολική αξία των επενδύσεων σε χρεόγραφα της εταιρίας, σε τιμές κλεισίματος Χ.Α., στις 31/12/2004, ήταν μεγαλύτερη από την αξία κτίσεώς τους κατά 3.651.843,60 ευρώ.											
4. Στις 31/12/2004 η εσωτερική αξία της μετοχής της εταιρίας ανέρχεται σε 1,28 ευρώ / μετοχή, ενώ η χρηματιστηριακή τιμή της σε 1,10 ευρώ.											
5. Το αποσκαπούμενο προσληπτικό της εταιρίας είναι 5 άτομα.											

6. Η εταιρία δεν έχει εμπρόγιστα βάρι επί των παγίων στοιχείων της, καθώς επίσης δεν υπάρχουν επιδοίες ή υπό διαπίστωση διαφορές ή αποδόσεις δικαστικών & διατμητικών οργάνων, που να επιτρέζουν την οικονομική της κατάσταση & λειτουργία.
7. Δεν έχει πραγματοποιηθεί φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 1999-2004 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2004 - 31/12/2004		ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	
Ποσά Χρήσεως 2004		Ποσά Χρήσεως 2004	Ποσά Χρήσεως 2003
I. Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως			
Ακαθάριστα έσοδα διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου:		Καθόρα αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	
Πρόσδοιο χαρτοφυλακίου		Μείον: Υπόλοιπο ζημιών προηγούμεν. χρήσεων	
Κέρδος από αγορά/πώλησιες χαρτοφυλακίων		Μείον: Διαφορές φορολογικού ελέγχου	
Σύνολο		Μείον: Ακάλυπτες ζημιές εστίασης χαρτοφυλακίων	
Μείον: Δαπάνες διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		Μείον: Ακάλυπτες ζημιές εστίασης χαρτοφυλακίων	
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		1. Ζημιές από απομείωση χαρτοφυλακίων	
Μείον: 1. Έσοδα διοικητικής λειτουργίας		2. Ζημιές από απομείωση χαρτοφυλακίων	
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		3. Ζημιές από απομείωση χαρτοφυλακίων	
Μείον: 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα		ΣΥΝΟΛΟ	
Οήκτα αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως - διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου		Μείον: α) Φόρος Ενεργητικού	
		β) Λοιποί μη ενσωμ. στο λογ. κόστος φόροι	
		Κέρδη προς διάθεση / Ζημιές εις νέον	
		Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:	
		2. Μερίσματα πληρωτέα	
		5. Ειδικά Αποθεματικά Ν. 1969/91	
		Σύνολο	

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΑΓΓΕΛΟΣ ΣΙΜΩΝΙΔΗΣ
Α.Τ. Π. 609439

ΑΘΗΝΑ 5 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2005
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΜΠΑΝΗΣ
Α.Τ. Ξ. 237588

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΑΓΓΕΛΟΣ ΣΙΜΩΝΙΔΗΣ
Α.Τ. Ξ. 699569

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ Κ.Κ. ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
Επείλκυσε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις καθώς και το σχετικό προσαρτήμα και την κατάσταση Ταμιακών Ροών της Ανωώνυμης Εταιρίας "ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ", και τις Δεκεμβρίου 2004. Ο έλεγχός μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του κωδ. Ν. 2190/1920 "περί Ανωώνυμων Εταιρειών", τις διατάξεις του Ν. 1969/1991 "περί Εταιρειών Χαρτοφυλακίου", και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίθηκαν κατάλληλες, με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύστημα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών οι οποίοι είναι σύμφωνα με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρία και μας οδήγησαν για τον έλεγχο πληροφοριών και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρία εφόρμωσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσαρτήμα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από την παράγραφο 1 του άρθρου 45α του κωδ. Ν. 2190/1920, ενώ η κατάσταση Ταμιακών Ροών έχει καταρτιστεί με βάση τις οικονομικές καταστάσεις και τα παρόντα από την εταιρία βιβλία και στοιχεία. Κατά τη γνώμη μας οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρίας, απεικονίζουν μαζί με το Προσαρτήμα και την κατάσταση Ταμιακών Ροών την περιουσιακή διάθεση και την οικονομική θέση της εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις Ταμιακές Ροές από τις δραστηριότητες της εταιρίας για τη χρήση αυτή, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρία εφόρμωσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 26 Ιανουαρίου 2005
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Κωνσταντίνος Μιχαηλίδης
ΑΜ. ΚΩΔ. 17701

PRICEWATERHOUSECOOPERS
ΠricewaterhouseCoopers
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές



