

ΔΙΑΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ



ΕΤΗΣΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
& ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ

2006

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	10
2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	12
2.1 ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ Ν. 348/85 ΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΕΚΑΝΑΝ ΤΡΙΤΟΙ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	12
2.2 ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΠΟΥ ΕΚΑΝΕ Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΛΛΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	12
3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ	13
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
3.3.1.1. Πληροφορίες για τα κεφάλαια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (Α.Μ.Κ.) σύμφωνα με την από 7/3/2006 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων	16
3.3.2 Ίδια κεφάλαια – Λογιστική/Εσωτερική Αξία Μετοχής	18
3.3.3 Μέτοχοι της Εταιρίας	18
4. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ	19
4.1 Η ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	19
4.2 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ	20
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	22
5.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004-2006	22
5.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ 2004-2006	25
5.3 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	26
5.4 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	26
6. ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	28
6.1 ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	28
6.1.1 Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	28
6.1.2 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. στο Διοικητικό Συμβούλιο άλλων εταιριών	30
6.1.3 Επιτροπές Εποπτείας και Διοίκησης	30
6.1.4 Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	31
6.1.5 Θεματοφύλακας	32
6.1.6 Οργανόγραμμα της Εταιρίας	33
6.1.7 Προσωπικό	34
6.2 ΕΛΕΓΧΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	34
6.3 ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ	35
6.4 ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	35
7. ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	36
8. ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	37
9. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ	39
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	
1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006	42
2. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006	76
3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ της 31/12/06	84
4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005	88

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2006, αποτελεί σταθμό για την πορεία της Εταιρίας μας, η οποία μετά την επιτυχημένη ολοκλήρωση της αύξησης του κεφαλαίου της κατά 31,1 εκατ. ευρώ, έχει διπλασιάσει το ενεργητικό της σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Στον τομέα των αποδόσεων, η ισχυρή άνοδος στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) το 2006, για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά, θεμελίωσε τις προϋποθέσεις για την ιδιαίτερα επιτυχημένη πορεία του χαρτοφυλακίου μας, το οποίο διαχειρίζεται η EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, το 2006, η Εταιρία μας επιτυγχάνοντας απόδοση εσωτερικής αξίας της μετοχής της 23,6%, σημαντικά καλύτερη της απόδοσης του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ήρθε πρώτη στον κλάδο της.

Τη χρονιά που πέρασε, πολύ καλό ήταν επίσης το κλίμα που επικράτησε στα διεθνή χρηματιστήρια. Στις ΗΠΑ, ο δείκτης DJ αυξήθηκε κατά 16,3% ενώ οι δείκτες S&P500 και NASDAQ COMP παρουσίασαν άνοδο κατά 13,6% και 9,5% αντίστοιχα. Στην Ευρώπη, ο XETRA DAX εμφάνισε άνοδο κατά 21,9% και ο CAC40 άνοδο κατά 17,5%. Στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei225 αυξήθηκε κατά 6,9%.

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε ετήσια βάση, αυξήθηκε κατά 19,9% (χωρίς τα μερίσματα), κλείνοντας στις 4.394,13 μονάδες. Για δεύτερη συνεχόμενη φορά κατά τα τελευταία χρόνια ανόδου της αγοράς, στο 2006, οι δείκτες μεσαίας (FTSE40) και μικρής κεφαλαιοποίησης (FTSE80) με αποδόσεις 54,4% και 40,5% αντίστοιχα, ξεπέρασαν την απόδοση του δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE20), η οποία ανήλθε σε 17,7%.

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 31/12/2006 ανέρχεται σε 199% περίπου.

Οι κυριότεροι λόγοι που πιστεύουμε ότι συνετέλεσαν αποφασιστικά στην πολύ καλή πορεία της ελληνικής μετοχικής αγοράς το 2006 ήταν: α) η συνέχιση της ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας και το θετικό κλίμα στα διεθνή χρηματιστήρια, β) η αύξηση της κερδοφορίας των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών, γ) η συνέχιση των εισροών ξένων κεφαλαίων σε ελληνικές μετοχές, δ) ο σημαντικός αριθμός επιχειρηματικών συμφωνιών που επιτεύχθηκαν με συμμετοχή ελληνικών εταιριών, συνολικού ύψους άνω των 13 δισ. ευρώ και ε) η συνέχιση των ιδιωτικοποιήσεων και των κυβερνητικών προσπαθειών για διαρθρωτικές αλλαγές στην ελληνική οικονομία (σταδιακή μείωση εταιρικής φορολογίας, νέος αναπτυξιακός νόμος, συνέχιση της βελτίωσης της λειτουργίας των ελεγχόμενων από το Δημόσιο επιχειρήσεων, σταδιακή ολοκλήρωση της επίλυσης των ασφαλιστικών θεμάτων στις τράπεζες κ.τ.λ.).

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά το 2006 αυξήθηκε σε 343 εκατ. ευρώ από 210 εκατ. ευρώ το 2005 και 141 εκατ. ευρώ το 2004. Η συμμετοχή των ξένων επενδυτών έφτασε σε νέα υψηλά επίπεδα. Η αξία των θέσεων των ξένων θεσμικών επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε σε 35% το Δεκέμβριο του 2006 από 28% κατά τον ίδιο μήνα το 2005.

Η κύρια επενδυτική επιλογή του 2006 στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, δηλαδή η σημαντική τοποθέτηση σε ελληνικές μετοχές της μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης με παράλληλη μείωση των επενδύσεων σε μετοχές της υψηλής κεφαλαιοποίησης και κυρίως στον κλάδο των τραπεζών, αποδείχθηκε ιδιαίτερα

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

επιτυχής. Επισημαίνουμε επίσης ότι από τον Αύγουστο του 2006 έχουν ξεκινήσει σταδιακά, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, οι επενδύσεις σε μετοχικές αγορές της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης με ιδιαίτερη, μέχρι σήμερα, επιτυχία.

Η άνοδος των τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η πολύ καλή απόδοση του χαρτοφυλακίου που επιτεύχθηκε από την EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ οδήγησε σε αύξηση κατά 61% των εσόδων της Εταιρίας. Ειδικότερα, τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων για το 2006 ανήλθαν σε 3.041.425,49 ευρώ έναντι 2.348.081,02 ευρώ το 2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας στις 31/12/2006 ανήλθε σε κέρδος 13.514.623,42 ευρώ (η συνολική αξία των επενδύσεων σε χρεόγραφα της Εταιρίας ήταν μεγαλύτερη από την αξία κτήσεώς τους κατά το ποσό αυτό), έναντι 8.163.100,36 ευρώ στο 2005.

Η ανωτέρω αύξηση των εσόδων και η συνετή διαχείριση της λειτουργίας της Εταιρίας, επέτρεψαν τη δημιουργία πολύ ικανοποιητικών κερδών. Τα καθαρά κέρδη στη χρήση του 2006, έφτασαν το ποσό των 13.727.091,86 ευρώ, έναντι 8.623.613,79 ευρώ το 2005, σημειώνοντας σημαντική αύξηση της τάξης του 59%. Αντίστοιχη ήταν η αύξηση σε επίπεδο κερδών προ φόρων τα οποία το 2006 διαμορφώθηκαν σε 13.911.886,91 ευρώ από 8.730.162,80 ευρώ το 2005.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών η απόδοση της εσωτερικής αξίας (προσαρμοσμένης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και το μέρισμα χρήσης 2005) ανήλθε σε 23,6%. Το "discount" της μετοχής, δηλαδή η διαφορά της τιμής διαπραγμάτευσής της από την εσωτερική της αξία, στις 29/12/2006 ανερχόταν σε 14,1%.

Η τιμή της μετοχής μας κατά το 2006, προσαρμοσμένη για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σημείωσε άνοδο (από την τιμή κλεισίματος της 30/12/2005) κατά περίπου 1,45% και στις 29/12/2006 η τιμή κλεισίματός της ανερχόταν σε 1,40 ευρώ. Το μέρισμα της χρήσης 2005 αφορούσε τις μετοχές πριν την αύξηση του μετοχικού μας κεφαλαίου και ανήλθε σε 0,09 ευρώ ανά μετοχή. Επισημαίνεται ότι σε εφαρμογή της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 30/6/2006 η Εταιρία πραγματοποιεί πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών μέχρι το 10% του μετοχικού της κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920. Στις 31/12/2006 η Εταιρία κατείχε 685.286 ίδιες μετοχές με μέσο κόστος κτήσης 1,35 ευρώ ανά μετοχή.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31/12/2005 ανέρχονταν σε 39.019.211,15 ευρώ. Το συνολικό ποσό της αύξησης που πραγματοποιήθηκε κατά τη χρήση του 2006 ανήλθε σε 31.136.400 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία. Δικαίωμα προτίμησης στην κάλυψη του κεφαλαίου της αύξησης είχαν όλοι οι παλαιοί μέτοχοι της Εταιρίας, με αναλογία μία (1) νέα μετοχή προς μία (1) παλαιά μετοχή. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31/12/2006 ανέρχονταν σε 80.650.017,93 ευρώ.

Σύμφωνα με το επενδυτικό πρόγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, από τα κεφάλαια που αντλήθηκαν, το 50% σχεδιάζεται να κατευθυνθεί σε επενδύσεις στις αγορές των αναδυόμενων χωρών της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης, με ιδιαίτερη έμφαση στις αγορές της Πολωνίας, Τουρκίας, Ρουμανίας, Σερβίας και Βουλγαρίας. Το υπόλοιπο ποσό θα τοποθετηθεί κυρίως σε μετοχές εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μεταξύ άλλων και εταιριών που έχουν επεκταθεί ή πρόκειται να επεκταθούν σε χώρες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στις 31/12/2006, το 68,22% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ήταν επενδυμένο σε ελληνικές μετοχές, το 13,39% σε ξένες μετοχές, το 1,48% σε μετοχικά Α/Κ εσωτερικού και το υπόλοιπο σε μετρητά. Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας σε ξένες μετοχές αφορούσε τις αγορές της Κύπρου, της Βουλγαρίας, της Τουρκίας, της Ρουμανίας και της Πολωνίας. Οι δεκαπέντε κυριότερες μετοχικές θέσεις (ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου) ήταν: ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 7,10%, EFG EURO BANK ERGASIAS 5,39%, ΦΟΥΡΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 3,84%, COCA-COLA (HLB) 3,76%, ΥΓΕΙΑ 3,59%, ΡΟΚΑΣ 3,21%, ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ 2,89%, ΟΛΠ 2,73%, EUROMEDICA ΑΕ 2,73%, TITAN 2,38%, ΙΝΤΡΑΛΟΤ 2,14%, ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ 1,86%, LAMDA DEVELOPMENT 1,77%, JUMBO 1,72% και ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ 1,69%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, τη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2006 ύψους 0,10 ευρώ ανά μετοχή, το οποίο αντιπροσωπεύει απόδοση 7% επί της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Εταιρίας την 31/12/2006 στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σημειώνεται ότι το μέρισμα της χρήσης 2006 συνολικά θα ανέλθει σε 5.022.000,00 ευρώ με βάση υπολογισμό το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, το οποίο ανέρχεται σε 50.722.200,00 ευρώ και διαιρείται σε 50.220.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ. Το πόσο αυτό, είναι αυξημένο κατά 122% σε σχέση με το μέρισμα της χρήσης 2005.

Η προτεινόμενη διανομή τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η ημερομηνία της οποίας δεν έχει αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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	2006	2005
ΕΣΟΔΑ		
Μερίσματα τίτλων	966	769
Τόκοι	218	87
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.184	856
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	445	(86)
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	3.041	2.348
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	13.515	8.163
ΕΞΟΔΑ		
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(558)	(490)
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	(3.822)	(2.059)
Λοιπά έξοδα – έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά	107	1
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	(3)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης προ φόρων	13.912	8.730
Φόρος εισοδήματος	(185)	(106)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές)	13.727	8.624

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

- α. Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου από 856 χιλ. ευρώ το 2005 αυξήθηκαν σε 1.184 χιλ. ευρώ το 2006, κυρίως λόγω των υψηλότερων 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 2.348 χιλ. ευρώ το 2005 σε 3.041 χιλ. ευρώ το 2006.
- γ. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας σημείωσαν αύξηση από 490 χιλ. ευρώ το 2005 σε 558 χιλ. ευρώ το 2006, κυρίως λόγω των επιπλέον εξόδων που προέκυψαν από τη μεταφορά των γραφείων της Εταιρίας.
- δ. Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου από 2.059 χιλ. ευρώ το 2005 ανήλθε σε 3.822 χιλ. ευρώ το 2006, λόγω κυρίως της αύξησης της αμοιβής της διαχειρίστριας ΑΕΠΕΥ. Η αύξηση αυτή είναι συνέπεια της υψηλότερης τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου επί της οποίας υπολογίστηκε η αμοιβή της διαχειρίστριας.
- ε. Τέλος, ο φόρος εισοδήματος από 106 χιλ. ευρώ το 2005 αυξήθηκε σε 185 χιλ. ευρώ το 2006, λόγω υψηλότερου ενεργητικού.
- στ. Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρία το 2006 πραγματοποίησε καθαρά κέρδη 13.727 χιλ. ευρώ έναντι 8.624 χιλ. ευρώ το 2005.

Σε διεθνές επίπεδο, το θετικό οικονομικό κλίμα για τις μετοχικές αγορές και την οικονομική δραστηριότητα, αναμένεται να διατηρηθεί και το 2007. Αναμένουμε όμως αύξηση της αβεβαιότητας λόγω παραγόντων που μπορεί να επηρεάσουν την ανάπτυξη και την κερδοφορία των επιχειρήσεων καθώς και τη ρευστότητα των αγορών.

Η κύρια ατμοσφαιρική της παγκόσμιας οικονομίας παραμένει η αμερικανική οικονομία με ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης 3% (στοιχεία τρίτου τριμήνου 2006), ενώ και ο ρυθμός ανάπτυξης στις υπόλοιπες αναπτυσσόμενες οικονομίες είναι επίσης ικανοποιητικός (Ιαπωνία 1,6%, Ευρωζώνη 2,7%). Στις αναπτυσσόμενες χώρες οι ρυθμοί ανάπτυξης παραμένουν ισχυροί: Κίνα 10,4%, Ινδία 9,2%, Ρωσία 6,5%.

Μια πιθανή όμως βαθύτερη ύφεση στην αγορά ακινήτων στις ΗΠΑ είναι δυνατόν να προκαλέσει επιβράδυνση στην κατανάλωση. Τα μέχρι σήμερα βεβαίως στοιχεία δείχνουν αποθέρμανση της αγοράς στους τομείς της κατοικίας και της αυτοκινητοβιομηχανίας με ταυτόχρονη βελτίωση της αγοράς εργασίας, καθυστερώντας τους φόβους για την ανάπτυξη. Το γεγονός αυτό, απομακρύνει μάλλον προς το δεύτερο εξάμηνο του 2007 την έναρξη ενός κύκλου μειώσεων των αμερικανικών επιτοκίων. Η ανισορροπία όμως του υψηλού αμερικανικού δημοσιονομικού και εμπορικού ελλείμματος συνεχίζει να δημιουργεί ανησυχία.

Στην Ιαπωνία και στην Ευρωζώνη, η ανάπτυξη αναμένεται να είναι ικανοποιητική, ενώ οι πολύ υψηλοί ρυθμοί στην Κίνα και στην Ινδία θα διατηρηθούν. Ο πληθωρισμός διεθνώς, αναμένεται να κυμανθεί σε ελεγχόμενα επίπεδα. Η προοπτική για περαιτέρω αύξηση των επιτοκίων αφορά κυρίως την Ευρωζώνη. Ειδικότερα για τις οικονομίες της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης, συμπεριλαμβανομένης και της Τουρκίας, στις οποίες επενδύει η Εταιρία, το μακροοικονομικό περιβάλλον θα παραμείνει θετικό και το 2007 με ρυθμούς ανάπτυξης της τάξεως του 2%-6% ανάλογα με τη χώρα. Η πρόσφατη είσοδος της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση ενδυναμώνει ακόμα περισσότερο τη δυναμική των χωρών αυτών για σημαντική ανάπτυξη των οικονομιών τους στα επόμενα έτη.

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Για την πορεία των διεθνών μετοχικών αγορών τόσο στις ανεπτυγμένες όσο και στις αναπτυσσόμενες χώρες στη φετινή χρονιά είμαστε θετικοί. 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 συνεχιζόμενη ανισορροπία μεταξύ του υψηλού εμπορικού πλεονάσματος των χωρών της Ασίας και του αντίστοιχου ελλείμματος στις ΗΠΑ,
- ο κίνδυνος σημαντικής επιβράδυνσης της ανάπτυξης στις ΗΠΑ,
- η ανησυχία για το κατά πόσο η ισχυρή πορεία ανόδου των εταιρικών κερδών διεθνώς μπορεί να διατηρηθεί και το 2007,
- η πορεία των συναλλαγματικών ισοτιμιών και ιδιαίτερα αυτής του δολαρίου,
- ο κίνδυνος για επιβράδυνση των ρυθμών ανάπτυξης της Ινδίας και της Κίνας,
- η ροπή των κεντρικών τραπεζών προς την υπέρμετρη αύξηση των επιτοκίων για τη χαλιναγώγηση του πληθωρισμού,
- η αύξηση της μεταβλητότητας στις τιμές του πετρελαίου και των άλλων πρώτων υλών,
- ο κίνδυνος τρομοκρατικών ενεργειών, καθώς και η πιθανή εκδήλωση πανδημίας γρίπης.

Οι προοπτικές του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 2007 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. Εκτίμησή μας όμως είναι ότι οι ρυθμοί ανόδου θα επιβραδυνθούν και οι επιμέρους αποδόσεις των κλάδων και των μετοχών μπορεί να διαφοροποιηθούν σημαντικά, με συνέπεια οι επενδυτικές επιλογές να αποτελέσουν αποφασιστικό παράγοντα για την εξασφάλιση καλύτερης απόδοσης.

Οι βασικές παράμετροι που αναμένεται να επηρεάσουν και φέτος θετικά την πορεία της ελληνικής μετοχικής αγοράς είναι οι εξής:

- οι ικανοποιητικοί ρυθμοί ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και της κερδοφορίας των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιριών,
- η πραγματοποίηση εξαγορών και συγχωνεύσεων,
- 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,
- οι εξελίξεις στην αγορά ενέργειας,
- η συνεχιζόμενη ανάπτυξη των οικονομικών συναλλαγών με τις αναπτυσσόμενες αγορές των γειτονικών Βαλκανικών αγορών.

Οι παράγοντες ανησυχίας για την ελληνική μετοχική αγορά το 2007, αφορούν κυρίως στην επίδραση που θα είχε στην κατανάλωση και στους ρυθμούς ανόδου της κερδοφορίας των τραπεζών μια σημαντική επιβράδυνση του ρυθμού αύξησης του δανεισμού των νοικοκυριών.

Ειδικότερα, όσον αφορά στον Τραπεζικό κλάδο, η συνεχόμενη ισχυρή επέκταση της καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης το 2006, η οποία αποτέλεσε για μια ακόμα χρονιά καταλύτη στην ενίσχυση της κερδοφορίας του, έχει ανεβάσει σημαντικά τα μέτρα σύγκρισης για την κερδοφορία του το 2007. Επίσης, η προοδευτική ωρίμανση της τραπεζικής αγοράς και οι πρόσφατες ανακατατάξεις, έχουν εντείνει τον ανταγωνισμό και οδηγούν σε σταδιακή συμπίεση των περιθωρίων κέρδους σε πολλές κατηγορίες προϊόντων. Η υποκατάσταση της εγχώριας κερδοφορίας από την κερδοφορία σε αγορές του εξωτερικού είναι σχετικά

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

αργή και μπορεί να επιταχυνθεί μόνο με σημαντικές εξαγορές όπως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας. Τα περιθώρια πάντως ανάπτυξης στις αγορές του εξωτερικού που δραστηριοποιούνται οι ελληνικές τράπεζες παραμένουν υψηλά. Επιπλέον, η ολοένα μεθοδικότερη επικέντρωση των διοικήσεων των ελληνικών τραπεζών στον αποτελεσματικό έλεγχο του λειτουργικού κόστους έχει αποδώσει σημαντικά οφέλη στη διατήρηση των υψηλών περιθωρίων κέρδους τους.

Κίνδυνοι για το 2007 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. Τους κινδύνους αυτούς αυξάνει και η πιθανότητα διενέργειας πρόωρων βουλευτικών εκλογών κατά το 2007.

Όπως πάντα, ο στόχος είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου, χωρίς έκθεση σε υπερβολικούς κινδύνους, με επενδύσεις που θα έχουν υψηλή απόδοση για τους μετόχους.

Κλείνοντας, θα ήθελα να ευχαριστήσω το προσωπικό της Εταιρίας που και φέτος ανταποκρίθηκε με εξαιρετική πληρότητα και συνέπεια στο έργο του, την εταιρία EFG EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. για την πολύ πετυχημένη διαχείριση του χαρτοφυλακίου, καθώς και τους μετόχους της Εταιρίας για την εμπιστοσύνη που μας έδειξαν για άλλη μια φορά τη χρονιά που πέρασε.

Αθήνα, 2 Φεβρουαρίου 2007

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 2 Φεβρουαρίου 2007.

Αθήνα, 2 Φεβρουαρίου 2007



ΠραισγουωτερχάουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Ριρής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

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

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 ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (εφεξής "Εταιρία" ή "ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ" ή "ΔΙΑΣ").

Το παρόν «Ετήσιο Δελτίο» συντάχθηκε σε εφαρμογή και σύμφωνα με τα πρότυπα που ορίζονται βάσει της 5/204/14-11-2000 Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (ΔΣ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) σε συνδυασμό με τις διατάξεις των Π.Δ. 348/1985 και 360/1985, του κ.ν. 2190/20, την 5-12-1999/Απόφαση του ΔΣ του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), και τις αποφάσεις 7/372/15.02.2006 και 3/378/14.4.2006 του ΔΣ της ΕΚ.

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
- κ. Σιμωνετάτος Άγγελος, Υπεύθυνος 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 χρήσης, καθώς και για τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που περιλαμβάνουν: τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων, τις μεταβολές καθαρής θέσης, τις ταμειακές ροές και τις σημειώσεις επ' αυτών, που αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους. Τους ελέγχους των χρήσεων 2004 και 2005 διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής κ. Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701) της εταιρίας «ΠραΐσγουωτερχαουςΚούπερς, Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία». Τον έλεγχο της χρήσης 2006 διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής κ. Κυριάκος Ριρής (ΑΜ ΣΟΕΛ 12111) της εταιρίας «ΠραΐσγουωτερχαουςΚούπερς, Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία» (Διεύθυνση: Λεωφόρος Κηφισίας 268, Χαλάνδρι, τηλ. 210 6874400). Τα πιστοποιητικά του ελέγχου των αναφερόμενων χρήσεων έχουν δημοσιευθεί μαζί με τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις και δεν περιέχουν αρνητικές παρατηρήσεις.

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

1

Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004.

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

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

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2005 και 2006, 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 χρήσης 2005.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται να συμβουλευθούν τα έγγραφα που αφορούν την Εταιρία και αναφέρονται στο παρόν Ετήσιο Δελτίο, μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες μέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρίας, οδός Βουκουρεστίου 19, τηλ. 210-3670900, Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων. Επιπλέον, το Ετήσιο Δελτίο είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.diasfund.gr.

2

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

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.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3

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/Β581/24.6.1991 κοινή απόφαση Υπουργών Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών, η οποία δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 3017/10.7.91.

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

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

Η καταστατική έδρα της Εταιρίας είναι στο Δήμο Αθηναίων. Τα γραφεία της βρίσκονται επί της οδού Βουκουρεστίου 19, Αθήνα, Τ.Κ. 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, αποκλειστικός σκοπός της Εταιρίας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών (χρεόγραφα - μετοχές) κατά τις διατάξεις του ν. 3371/2005 και συμπληρωματικά του Ν. 2190/20, όπως ισχύουν. 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 30.6.2006 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε την εναρμόνιση του άρθρου 2 του καταστατικού που αφορά το σκοπό της, σύμφωνα με το νόμο 3371/2005.

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 πίνακας αυτός αναρτάται και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο διαδίκτυο. Παράλληλα, η Εταιρία γνωστοποιεί στο Χ.Α. τη 10η, 20ή και τελευταία εργάσιμη κάθε μήνα, εσωτερική αξία, όπως προβλέπει η απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αρ. 4/278/12.8.03, προς δημοσίευση στο ημερήσιο δελτίο τιμών. Η Εταιρία δημοσιεύει επίσης, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τις συνοπτικές περιόδους (τριμηνιαίες, εξαμηνιαίες) και ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις τις οποίες μαζί με τις περιοδικές και ετήσιες αντίστοιχα Οικονομικές Καταστάσεις 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. 2/396/31.08.06 σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3.2. ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

Η Εταιρία δεν έχει ιδιότητα ακίνητα και μισθώνει χώρους για τα γραφεία της επί της οδού Βουκουρεστίου 19. Η ισχύουσα σύμβαση μίσθωσης για τα γραφεία της έχει συναφθεί την 20.6.2006 με την ιδιοκτήτρια του ακινήτου κα Αθηνά Σκουλαρίκη, ενώ στις 21.07.2006 συντάχθηκε και υπεγράφη τροποποίηση του συμφωνητικού. Σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή και την τροποποίηση αυτού, η Εταιρία μισθώνει από την κα Αθηνά Σκουλαρίκη χώρο 180 τ.μ. σε πολυκατοικία στην οδό Βουκουρεστίου 19. Η εν λόγω μίσθωση διαρκεί 8 έτη και λήγει την 19.06.2014. Το σημερινό μίσθωμα ανέρχεται σε €3.200,00 μηνιαίως πλέον χαρτοσήμου και αναπροσαρμόζεται κάθε επόμενο μισθωτικό έτος σε ποσοστό μεγαλύτερο κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες από το εκάστοτε ποσοστό της αύξησης του Δείκτη Πληθωρισμού των αμέσως προηγούμενων δώδεκα μηνών, όπως αυτό ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η αύξηση θα υπολογίζεται εκάστοτε επί του καταβαλλόμενου μισθώματος του αμέσως προηγούμενου έτους.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία πραγματοποίησε μεταφορά των γραφείων στην ανωτέρω διεύθυνση τη 18/12/2006. Τα προηγούμενα γραφεία της Εταιρίας βρίσκονταν επί της οδού Βουκουρεστίου 16, Αθήνα, Τ.Κ. 10671.

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.

3.3. 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 22.1.1994, 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.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3

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 διαιρούμενο σε 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.
8. Με απόφαση της από 04.8.2004 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 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των είκοσι πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων εξήντα μία χιλιάδων εκατό (25.361.100,00) ευρώ διαιρούμενο σε είκοσι πέντε εκατομμύρια εκατόν δέκα χιλιάδες (25.110.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ η κάθε μία.
9. Με απόφαση της από 7.3.2006 Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε η 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. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε 50.722.200 ευρώ και διαιρείται σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται συνοπτικά η εξέλιξη του κεφαλαίου:

ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΗΜ/ΝΙΑ Γ.Σ.	ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ/(ΜΕΙΩΣΗΣ) σε ευρώ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε ευρώ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΦΕΚ	ΤΡΟΠΟΣ ΑΥΞΗΣΗΣ/ΜΕΙΩΣΗΣ
ΙΔΡΥΣΗ	2.456.346,29	2.456.346,29	3017/10.7.91	Καταβολή μετρητών
20/11/1991	614.086,57	3.070.432,86	876/31.3.92	Καταβολή μετρητών
22/1/1994	2.456.346,29	5.526.779,16	943/17.3.94	Καταβολή μετρητών
20/7/1999	60.794.570,79	66.321.349,96	8629/27.10.99	Καταβολή μετρητών
29/06/2001	(30.949,96)	66.290.400,00	6544/27.07.01	Πίστωση ειδικού αποθεματικού από μετατροπή σε ευρώ
04/08/2004	(81.728.600,23)	25.361.100,00	14060/24.11.04	Διαγραφή ζημιών προηγούμενων χρήσεων
07/03/2006	25.361.100,00	50.722.200,00	2819/28.4.2006	Καταβολή μετρητών

3.3.1.1. Πληροφορίες για τα κεφάλαια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (Α.Μ.Κ.) σύμφωνα με την από 7/3/2006 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η πιστοποίηση της καταβολής της Α.Μ.Κ. με μετρητά, σύμφωνα με την από 7/3/2006 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, πραγματοποιήθηκε την 1/8/2006. Τα συνολικά έσοδα της αύξησης ανήλθαν σε 31.136.400,00 ευρώ, ενώ τα καθαρά έσοδα της αύξησης μετά την αφαίρεση των εξόδων της αύξησης, ύψους 470.854,63 ευρώ, ανήλθαν σε 30.665.545,37 ευρώ.

Με βάση τα ανωτέρω καθαρά έσοδα της αύξησης, το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρίας όπως αυτό εγκρίθηκε από την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας της 7/3/2006 που αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για την πραγματοποίηση νέων επενδύσεων προβλέπει τα ακόλουθα:

i) Ποσοστό 50% των καθαρών εσόδων, δηλ. 15.332.772,69 ευρώ, να διατεθεί, εντός εξαμήνου, για την εκμετάλλευση ευκαιριών στις αγορές των αναδυόμενων χωρών της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης με ιδιαίτερη έμφαση στις αγορές των Πολωνίας, Τουρκίας, Ρουμανίας, Σερβίας και Βουλγαρίας. Οι επενδύσεις θα πραγματοποιηθούν σε μετοχές εισηγμένων εταιριών στα τοπικά χρηματιστήρια ή/και με τη μορφή παραστατικών τίτλων μετοχών (Depository Receipts) σε μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια. Κατά περίπτωση, η Εταιρία θα μπορεί να επενδύσει και σε οποιαδήποτε διεθνή χρηματιστηριακή αγορά προκειμένου να τοποθετηθεί σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε σημαντικό βαθμό στις ανωτέρω χώρες και είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εκτός των χωρών αυτών.

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

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

ii) Το υπόλοιπο 50% των καθαρών εσόδων, δηλ. 15.332.772,69 ευρώ, να διατεθεί, εντός διαστήματος έξι μηνών, σε μετοχές εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δευτερευόντως στα χρηματιστήρια του εξωτερικού εκτός των χωρών που αναφέρονται ανωτέρω, σύμφωνα με τη μέχρι σήμερα ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική.

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

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3

Σύμφωνα με την ως άνω απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 7/3/2006, η τελική κατανομή των κεφαλαίων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στις ανωτέρω επενδύσεις, θα αποφασιστεί τελικά με βάση τις χρηματιστηριακές και γενικότερες οικονομικές συνθήκες που θα διαμορφωθούν κατά το επόμενο εξάμηνο στην Ελλάδα, αλλά και στις υπόλοιπες αγορές. Σε κάθε περίπτωση, οι τοποθετήσεις στις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων θα ακολουθούν τους προβλεπόμενους περιορισμούς από την κείμενη νομοθεσία για τη λειτουργία των Α.Ε.Ε.Χ. Επίσης, μετά την αρχική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας μπορεί να διαφοροποιηθεί ανάλογα με τις εξελίξεις και τις ευκαιρίες που θα παρουσιαστούν στην ελληνική, αλλά στις νέες αγορές που θα επενδύει η Εταιρία.

Η διάρθρωση της τρέχουσας αξίας των επενδύσεων της Εταιρίας στις 31/7/2006, στις 31/12/2006 και 1/2/2007 είχε ως ακολούθως:

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (τρέχ. τιμές)

Σε ευρώ	31/7/2006	31/12/2006	Μεταβολή +/- από 31/7/06	1/2/2007	Μεταβολή +/- από 31/7/06
Επενδύσεις σε					
μετοχές Εσωτερικού	36.784.975,73	59.089.867,86	+22.304.892,13	62.213.306,46	+25.428.330,73
Επενδύσεις σε μετοχές					
Εξωτερικού (επενδύσεις					
υπό (i) ανωτέρω)	962.591,78	11.601.712,21	+10.639.120,43	16.272.072,62	+15.309.480,84
Μετοχικά Α/Κ Εσωτερικού	1.119.835,48	1.286.067,34	+166.231,86	1.369.157,79	+249.322,31
Διαθέσιμα	1.769.449,84	14.635.417,56	+12.865.967,72	2.189.426,11	419.976,27
Λογαριασμός Α.Μ.Κ.	31.136.400,00	-	(31.136.400,00)	-	(31.136.400,00)

Αναλυτικές πληροφορίες για το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλαμβάνονται στους πίνακες επενδύσεών της, οι οποίοι είναι διαθέσιμοι στο επενδυτικό κοινό και βρίσκονται αναρτημένοι στην ιστοσελίδα της.

3

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ

3.3.2. Ίδια κεφάλαια – Λογιστική/Εσωτερική Αξία Μετοχής

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

31.12.2006	Ποσά σε ευρώ
Αριθμός μετοχών (κοινές ονομαστικές)	50.220.000
Ονομαστική αξία μετοχής	1,01
Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722.200,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.376.018,21
Τακτικό Αποθεματικό	519.925,16
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	23.408.142,08
Ίδιες μετοχές (τεμ. 685.286)	(928.478,25)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	80.650.017,93
Εσωτερική Αξία Μετοχής*	1,63

* Η εσωτερική αξία της μετοχής έχει υπολογιστεί με βάση το συνολικό αριθμό μετοχών μειωμένο κατά 685.286 τεμάχια ιδίων μετοχών, τις οποίες κατείχε η Εταιρία στις 31/12/2006.

3.3.3. Μέτοχοι της Εταιρίας

Κατά την 31/12/2006 η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (%)
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK - ERGASIAS A.E.	21.111.220	42,04%
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	685.286	1,36%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	28.423.494	56,60%

Το υπόλοιπο ποσοστό 56,60% ανήκει στο ευρύ επενδυτικό κοινό, όπου κανένας μέτοχος δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο από 5%.

Σημειώνεται ότι η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 7.3.2006, 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% πριν από την αύξηση, άσκησε πλήρως, κατά το ανωτέρω ποσοστό συμμετοχής της, το δικαίωμα της προτίμησης στην κάλυψη του κεφαλαίου και διατηρεί το ποσοστό αυτό μέχρι σήμερα.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ

4.1. Η ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

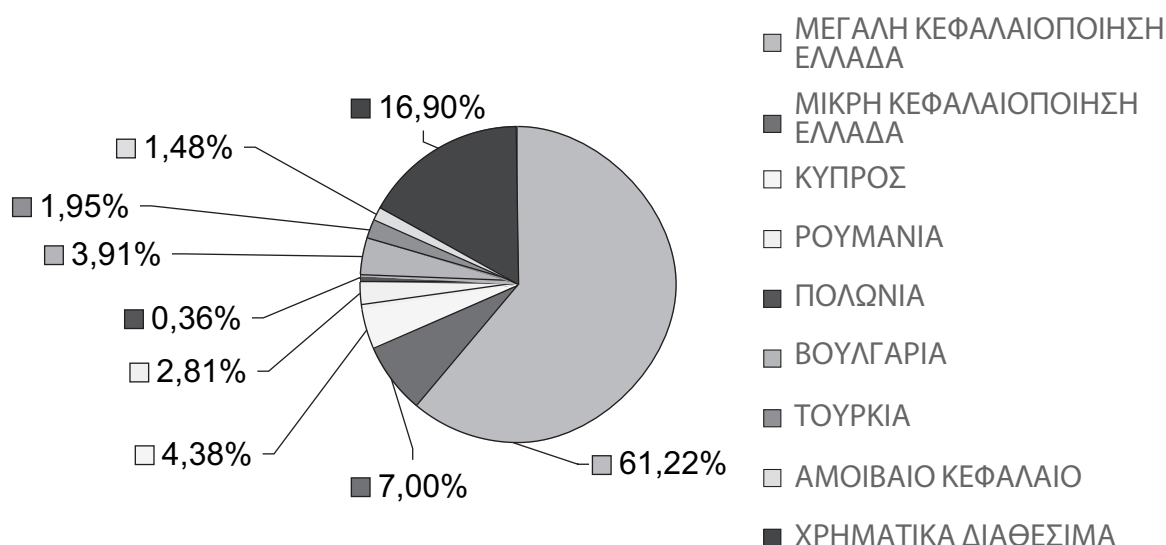
Στις 31/12/2006, το 68,22% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας ήταν επενδυμένο σε ελληνικές μετοχές, το 13,39% σε ξένες μετοχές, το 1,48% σε μετοχικά Α/Κ Εσωτερικού και το υπόλοιπο σε μετρητά. Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας σε ξένες μετοχές αφορούσε τις αγορές της Κύπρου, της Βουλγαρίας, της Τουρκίας, της Ρουμανίας και της Πολωνίας.

Οι δεκαπέντε κυριότερες μετοχικές θέσεις (ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου) ήταν: ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 7,10%, ΕFG EUROBANK ERGASIAS 5,39%, ΦΟΥΡΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 3,84%, COCA-COLA (HLB) 3,76%, ΥΓΕΙΑ 3,59%, ΡΟΚΑΣ 3,21%, ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ 2,89%, ΟΛΠ 2,73%, EUROMEDICA ΑΕ 2,73%, ΤΙΤΑΝ 2,38%, ΙΝΤΡΑΛΟΤ 2,14%, ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ 1,86%, LAMDA DEVELOPMENT 1,77%, JUMBO 1,72% και ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ 1,69%.

Συνοπτικά, η διάρθρωση του Χαρτοφυλακίου της Εταιρίας (σε τρέχουσες τιμές) στη λήξη κάθε χρήσης, κατά την τελευταία τριετία έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31/12/2006	%	31/12/2005	%	31/12/2004	%
Μετοχές Εσωτερικού	59.089.867,86	68,23	37.982.677,60	92,58	32.164.929,00	98,75
Μετοχές Εξωτερικού	11.601.712,21	13,39	310.973,57	0,76	0,00	0,00
Α/Κ (Εσωτερικού)	1.286.067,34	1,48	-	-	-	-
Χρηματικά Διαθέσιμα	14.635.417,56	16,90	2.731.508,17	6,66	408.207,50	1,25
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	86.613.064,97	100,00	41.025.159,34	100,00	32.573.136,50	100,00

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. 31/12/2006 (χωρίς τις Ίδιες Μετοχές)



4.2. ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

Η λειτουργία των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Ε.Ε.Χ.), 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 (Ε.Ε.Χ.), που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., ανέρχεται σε 8. Κατά τη διάρκεια του 2006, η ΔΙΟΛΚΟΣ Α.Ε.Ε.Χ. απορροφήθηκε από τη SCIENS Int'l Inv't & Holdings S.A., η NEXUS Α.Ε.Ε.Χ. από την INTERINVEST Α.Ε.Ε.Χ. ενώ η EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. απορρόφησε την τελούσα υπό εκκαθάριση MARFIN GLOBAL INVESTMENTS Α.Ε.Ε.Χ. Επίσης, οι μετοχές της ΑΚΤΙΒ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. τέθηκαν σε προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τα στοιχεία των Ε.Ε.Χ., κατά την 31/12/2006 (κατάταξη με βάση την απόδοση της εσωτερικής τους αξίας κατά το 2006) με βάση τα δημοσιευμένα στοιχεία από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

A/A		ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ σε €	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ* σε €	PREMIUM/ DISCOUNT(-)	ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟ 31/12/2005	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ* σε € (NAV)
1	ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.	1,4	1,63	-14,11%	23,62%	81.607.919,09
2	ALTUS Α.Ε.Ε.Χ.	2,11	2,45	-13,88%	23,06%	12.941.846,59
3	ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	3,08	3,61	-14,68%	20,89%	101.720.243,11
4	ΩΜΕΓΑ Α.Ε.Ε.Χ.	1,7	1,78	-4,49%	11,22%	16.038.815,99
5	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,93	3,34	-12,28%	11,20%	37.295.421,73
6	GLOBAL ΕΠ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.	3,84	4,97	-22,74%	9,62%	81.252.395,94
7	EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	2,05	2,55	-19,61%	6,73%	27.091.161,08
8	INTERINVEST- ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	1,72	2,22	-22,52%	6,71%	24.705.774,43

* Στο χαρτοφυλάκιο των εταιριών περιλαμβάνονται και οι ίδιες μετοχές αποτιμημένες σε τρέχουσες τιμές.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω στοιχεία, η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. επιτυγχάνοντας απόδοση εσωτερικής αξίας 23,62%, σημαντικά καλύτερη αυτής του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ήρθε πρώτη στον κλάδο της. Οι υπόλοιπες εταιρίες παρουσίασαν επίσης θετικές αποδόσεις κυμαινόμενες από 6,71% έως 23,06%

Η καθαρή αξία ενεργητικού των εισηγμένων Ε.Ε.Χ. διαμορφώθηκε στις 31/12/2006 σε 382,6 εκατ. ευρώ έναντι 354,7 εκατ. ευρώ την 31/12/2005, ενώ το σύνολο των εταιριών του κλάδου διαπραγματεύονταν σε Discount, το υψηλότερο των οποίων έφτανε το -22,7% και το χαμηλότερο το -4,5%. Σε σχέση με τον Γενικό Δείκτη Τιμών του Χ.Α., που κατά το 2006 (περίοδος 2.1.2006-29.12.2006) παρουσίασε άνοδο 19,9%, ο δείκτης FTSE/ΧΑ Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών όπου συμπεριλαμβάνονται και οι Ε.Ε.Χ., παρουσίασε άνοδο 74,7%.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ

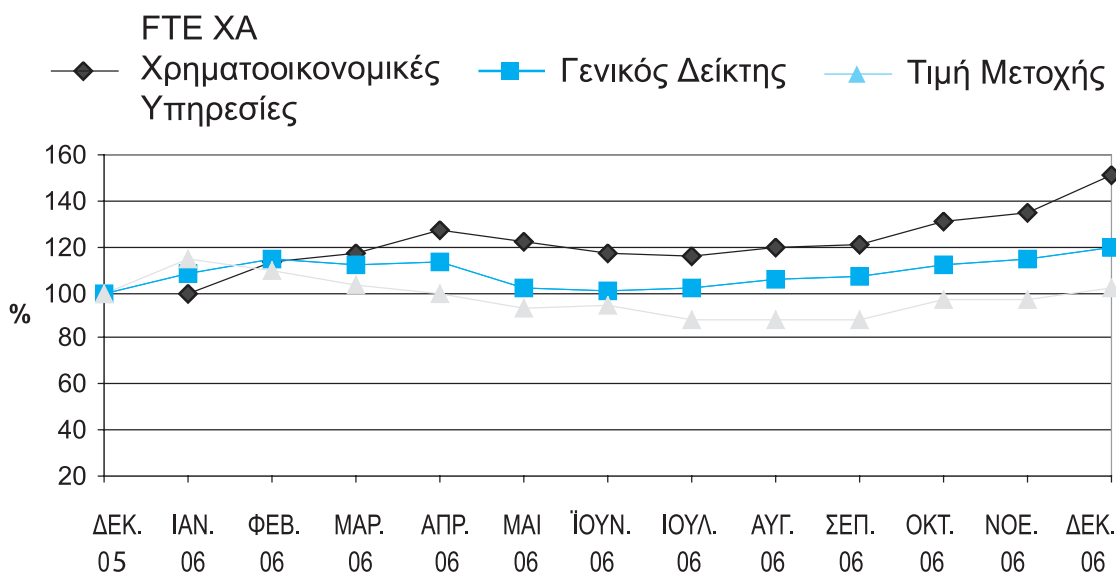
Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη της τιμής της μετοχής της Εταιρίας σε σχέση με το Γενικό Δείκτη του Χ.Α. και τον Δείκτη Χρηματ/κών Υπηρεσιών.

Ημερομηνία	Τιμή Μετοχής*	Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	Δείκτης Χρηματ/κών Υπηρεσιών**
31/12/2005	1,38	3.663,90	-
31/01/2006	1,58	3.977,84	5.843,34
28/02/2006	1,51	4.202,85	6.608,72
31/03/2006	1,43	4.122,34	6.833,99
28/04/2006	1,37	4.139,96	7.426,81
31/05/2006	1,28	3.753,21	7.143,23
30/06/2006	1,31	3.693,75	6.847,19
31/07/2006	1,22	3.747,98	6.750,15
31/08/2006	1,22	3.868,62	6.983,71
29/09/2006	1,22	3.931,05	7.089,26
31/10/2006	1,33	4.128,60	7.671,06
30/11/2006	1,34	4.220,50	7.847,37
29/12/2006	1,40	4.394,13	8.805,55
Απόδοση έως 31/12/2006	1,45%	19,93%	76,11%

* Προσαρμοσμένη για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά.

** Η έναρξη του Δείκτη Χρηματ/κών Υπηρεσιών είναι η 02/01/2006.

ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ - ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ - ΔΕΙΚΤΗΣ FTSE / ΧΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ



5

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

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2004-2006 για τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της.

Στις χρήσεις 2005 και 2006, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). 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 Δ.Π.Χ.Π. προέρχονται από τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης του 2005. Επισημαίνεται ότι για τις χρήσεις 2004 – 2006 τα Οικονομικά Στοιχεία της Εταιρίας έχουν συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

5.1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004-2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2004-2006 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ποσά σε €)	2006	2005	2004
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	1.183.621,14	856.671,20	699.874,24
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	17.000.945,71	10.424.503,38	3.747.191,92
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-3.821.581,65	- 2.058.643,72	- 1.616.056,23
Μικτό αποτέλεσμα	14.362.985,20	9.222.530,86	2.831.009,93
Έξοδα διοίκησης	-558.175,38	- 490.312,58	- 505.189,82
Λοιπά έξοδα – έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά	107.297,34	713,42	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα	13.912.107,16	8.732.931,70	2.325.820,11
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-220,25	- 2.768,90	- 1.502,03
Αποτέλεσμα προ φόρων	13.911.886,91	8.730.162,80	2.324.318,08
Φόρος εισοδήματος	-184.795,05	- 106.549,01	- 92.669,19
Καθαρά κέρδη	13.727.091,86	8.623.613,79	2.231.648,89
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	0,39	0,35	0,09

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

Η ανάλυση των εσόδων της Εταιρίας ανά κατηγορία για τις χρήσεις 2004-2006 έχει ως ακολούθως:

Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

(ποσά σε χιλ. €)	2006	2005	2004
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	965,67	769,31	673,40
Έσοδα από τόκους	217,95	87,36	26,47
Σύνολο	1.183,62	856,67	699,87

Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων & αποτίμηση επενδύσεων

(ποσά σε χιλ. €)	2006	2005	2004
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	2.545,90	2.345,08	1.172,50
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	495,52	3,00	0,00
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	444,90	- 86,68	- 78,23
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	13.514,62	8.163,10	2.652,92
Σύνολο	17.000,94	10.424,50	3.747,19

Τα έσοδα από μερίσματα τίτλων αφορούν τα μερίσματα από μετοχές που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Τα έσοδα από τόκους αφορούν τους τόκους των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας που διατηρεί η Εταιρία. Επίσης, τα κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων αφορούν κυρίως τα κέρδη/ζημιές από αγοραπωλησίες σε μετοχές.

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρίας για τη χρήση 2006 ανήλθαν σε 18.184,57 χιλ. ευρώ έναντι 11.281,17 χιλ. ευρώ στη χρήση 2005, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 61,1%. Η αύξηση αυτή προκύπτει κυρίως από την άνοδο στα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού, καθώς και τα αυξημένα κέρδη από την αποτίμηση επενδύσεων λόγω της ανόδου των χρηματιστηριακών τιμών. Επισημαίνεται και η σημαντική αύξηση κατά 31,1 εκατ. ευρώ του ενεργητικού της Εταιρίας μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου τον Αύγουστο του 2006.

Κατά την περίοδο 2004-2006 οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου μειώθηκαν ως ποσοστό επί των συνολικών εσόδων λόγω σημαντικής αύξησης των μεγεθών στις υπόλοιπες κατηγορίες εσόδων. Συγκεκριμένα, το 2006 οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε 1.183,62 χιλ. ευρώ περίπου αντιπροσωπεύοντας το 6,5% των συνολικών εσόδων της χρήσης. Το 2005 το αντίστοιχο ποσοστό ανέρχόταν σε 7,6% και το 2004 σε 15,7%.

Τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων αυξήθηκαν κατά 63,09% σε σχέση με το 2005, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην άνοδο των τιμών των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Συγκεκριμένα, τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων το 2006 διαμορφώθηκαν σε 17.000,94 χιλ. ευρώ από 10.424,50 χιλ. ευρώ το 2005 και 3.747,19 χιλ. ευρώ το 2004. Ως ποσοστό επί των συνολικών εσόδων, τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων το 2006 διαμορφώθηκαν σε 93,49%, από 92,4% στη χρήση 2005 και 84,3% στη χρήση 2004.

5

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

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει ανάλυση των εξόδων της Εταιρίας:

Ανάλυση Εξόδων

(ποσά σε χιλ. €)	2006	2005	2004
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου			
Προμήθειες παραγώνων	301,94	250,47	215,40
Αμοιβές τρίτων	10,70	10,07	19,40
Αμοιβές διαχείρισης	2.754,33	1.446,92	849,67
Αμοιβές θεματοφυλακής	52,93	25,58	24,03
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	34,25	34,06	34,27
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	667,42	291,55	473,29
Σύνολο	3.821,57	2.058,64	1.616,05
Έξοδα Διοίκησης			
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	193,20	180,80	145,43
Αμοιβές τρίτων	135,79	91,85	149,50
Τηλεπικοινωνίες	16,48	13,67	18,48
Ενοίκια	64,30	38,61	30,36
Συνδρομές ηλ. Προγραμμάτων & επαγγ. Οργαν. & Θεσμ. Οργ.	9,03	11,21	9,15
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	8,16	6,84	5,47
Έξοδα δημοσιεύσεων	39,28	42,40	28,99
Λοιπά Έξοδα	69,05	81,32	85,71
Σύνολο προ αποσβέσεων	535,29	466,71	473,09
Αποσβέσεις	22,89	23,60	32,10
Σύνολο	558,18	490,31	505,19

Οι δαπάνες διαχείρισης του χαρτοφυλακίου αποτελούν τον κύριο όγκο των εξόδων της Εταιρίας και συνδέονται κυρίως με το ύψος του χαρτοφυλακίου της, τις αποδόσεις του και τον όγκο συναλλαγών. Τα έξοδα διοίκησης προ αποσβέσεων το 2006, ως ποσοστό επί των συνολικών εσόδων της Εταιρίας, μειώθηκαν στο 3% έναντι 4% το 2005. Επισημαίνεται ότι η αύξηση σε απόλυτα μεγέθη των εξόδων διοίκησης οφείλεται κυρίως στα αυξημένα έξοδα που αντιμετώπισε η Εταιρία λόγω της μεταφοράς της στα καινούργια γραφεία της, τα οποία δεν είναι επαναλαμβανόμενα.

Τα Λοιπά Έξοδα/Εσοδα εκμετάλλευσης τα οποία δεν περιλαμβάνονται στα έξοδα διοίκησης ύψους 107,3 χιλ. ευρώ στη χρήση 2006, αφορούν κυρίως συναλλαγματικές διαφορές και κέρδη από εκποίηση παγίων.

Τα κέρδη μετά από φόρους της Εταιρίας ανήλθαν το 2006 σε 13.727,092 χιλ. ευρώ από 8.623,61 χιλ. ευρώ το 2005, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση της τάξης του 60%, ως αποτέλεσμα των αυξημένων εσόδων της από την πολύ επιτυχημένη διαχείριση του χαρτοφυλακίου, αλλά και της μεγέθυνσης του ενεργητικού μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

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

5.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ 2004-2006

Η συνοπτική εξέλιξη των οικονομικών στοιχείων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2004 - 2006 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (ποσά σε €)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2006	2005	2004
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	107.967,72	59.829,79	76.896,51
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.939,96	2.810,57	0,18
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11.868,50	10.270,65	9.868,65
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	121.776,18	72.911,01	86.765,34
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	23.277,54	928,54	121.597,65
Έξοδα επόμενης χρήσεως	0,00	212,48	0,00
Έσοδα εισπρακτέα	127.553,59	43.422,11	59.540,36
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	71.977.647,41	38.293.651,17	32.164.929,00
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	14.635.417,56	2.731.508,17	408.207,50
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	86.763.896,10	41.069.722,47	32.754.274,51
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	86.885.672,28	41.142.633,48	32.841.039,85
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722.200,00	25.361.100,00	25.361.100,00
Ίδιες μετοχές	(928.478,25)	(340.735,60)	0,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.376.018,21	71.572,84	71.572,84
Λοιπά αποθεματικά	2.072.135,89	1.640.955,20	1.635.153,54
Αποτελέσματα εις νέον	23.408.142,08	12.286.318,71	5.169.304,92
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	80.650.017,93	39.019.211,15	32.237.131,30
Υποχρεώσεις			
Λοιπές υποχρεώσεις	6.067.509,07	2.020.965,28	520.838,84
Φόροι πληρωτέοι	133.398,71	64.103,85	62.341,74
Έξοδα δουλευμένα	34.746,57	38.353,20	20.727,97
Σύνολο Υποχρεώσεων	6.235.654,35	2.123.422,33	603.908,55
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	86.885.672,28	41.142.633,48	32.841.039,85

* Η Εταιρία στη χρήση 2006 πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και μισής διάθεσης 1,24 ευρώ η καθεμία.

* Ο Λογαριασμός Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο για το 2006 περιλαμβάνει καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού 5.775.300,00 ευρώ όπως προέκυψε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, μειωμένη κατά τα έξοδα της αύξησής του κεφαλαίου τα οποία ανήλθαν σε 470.854,63 χιλ. ευρώ.

* Οι ίδιες μετοχές απεικονίζονται στο κόστος κτήσης.

Αναλυτικά οι σημειώσεις και πληροφορίες επί των οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2006 παρατίθενται στο παράρτημα του παρόντος Δελτίου.

5

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

5.3. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την πολιτική μερισμάτων της Εταιρίας στις χρήσεις 2004-2006:

(σε €)	2006	2005	2004
Καθαρά κέρδη χρήσης	13.727.091,86	8.623.613,79	2.231.648,89
Συνολικό Μέρισμα	5.022.000,00*	2.259.900,00	1.506.600,00
Μέρισμα ανά μετοχή	(προτεινόμενο) 0,10	0,09	0,06
Απόδοση επί τιμής κλεισίματος μετοχής 31.12	7%	7%	6%

* Επί του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας (συμπεριλαμβάνονται και οι ίδιες μετοχές).

Τα μερίσματα των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το άρθρο 39 του Ν.3371/2005, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Οι εταιρίες έως την 31/12/2006 υποχρεούνταν σε καταβολή φόρου 3% ετησίως, επί του μέσου όρου των επενδύσεων σε τρέχουσα αξία, πλέον των διαθεσίμων τους. Από την 1/1/2007 σύμφωνα με τον Ν.3522/2006, οι εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου υποχρεούνται σε καταβολή φόρου, ο συντελεστής του οποίου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανομένου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα και υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων τους, πλέον διαθεσίμων σε τρέχουσες τιμές.

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας στις 30/06/2006, οι νέες μετοχές που προέκυψαν από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας δεν μετείχαν στη διανομή μερίσματος της χρήσης 2005, λόγω του ότι η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου δεν είχε ολοκληρωθεί κατά το χρονικό διάστημα που αποφασίστηκε το ποσό του μερίσματος.

Για τη χρήση 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά τη συνεδρίασή του την 02/02/2007 αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος 0,10 ευρώ ανά μετοχή.

5.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας περιλαμβάνει και επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα είτε για λόγους αντιστάθμισης, είτε για αποτελεσματική διαχείριση. Με τις επενδύσεις αυτές, ο βασικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία είναι ο κίνδυνος της αγοράς.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την από 2/10/2006 τροποποίηση της σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου με τη Διαχειρίστρια EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία είχε αποφασιστεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 29/09/2006, η Διαχειρίστρια έχει αναλάβει τη διαχείριση των κινδύνων χαρτοφυλακίου και την παρακολούθηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής, σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/378/14.4.2006.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2006 πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές σε Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Σ.Μ.Ε.) και σε Συμβόλαιο Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Σ.Δ.Π.) κυρίως στην Ελλάδα. Την 31η Δεκεμβρίου 2006, η Εταιρία είχε ανοικτή θέση αγοράς 300 τεμ. σε ΣΜΕ FTASE-20 Ιανουαρίου 2007. Για το περιθώριο ασφάλισης των παραγώγων αυτών, είχαν δεσμευτεί 150.000 μετοχές της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias.

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

5

Στις 31/12/2006 η συνολική δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου ανερχόταν στο 29,95% της τρέχουσας αξίας του, ενώ η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου παραγώγων ανερχόταν στο 2,04% της τρέχουσας αξίας του.

Η αποτίμηση των ανοιχτών θέσεων σε παράγωγα διενεργείται καθημερινά, με βάση την ισχύουσα νομοθεσία. Το συνολικό αποτέλεσμα που δημιουργήθηκε κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 από συναλλαγές με παράγωγα του Χ.Π.Α. ήταν 444.896,80 ευρώ (κέρδος) και περιλαμβάνεται στο κονδύλι της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως "Κέρδη / ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων".

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 διορίσθηκαν 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 τη Γ.Σ. που θα συγκληθεί το πρώτο εξάμηνο του 2009. Σε καμιά περίπτωση η θητεία του Δ.Σ. δε μπορεί να υπερβεί τα τέσσερα (4) έτη. Σύμβουλοι των οποίων η θητεία έληξε είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι.

Κατά τη συνεδρίαση της 23/06/2006, το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα αποφάσισε, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρίας, να αναθέσει 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 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 με την υπογραφή του κ. Αλέξανδρου Αντωνόπουλου ενεργώντας μόνος του, υπογράφοντας κάτω από την εταιρική επωνυμία μέχρι του ποσού των 5.000 ευρώ. Όσον αφορά τις συναλλαγές της Εταιρίας με τράπεζες και εν γένει χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ανάληψη χρημάτων, έκδοση και είσπραξη επιταγών άνω του ποσού των 5.000 ευρώ, η Εταιρία δεσμεύεται πάντοτε με δύο υπογραφές εκ των κ. Αντώνιου Μπίμπα, κ. Αλέξανδρου Αντωνόπουλου και του κ. Κωνσταντίνου Στεργιόπουλου, 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. Αντώνιου Μπίμπα, Αλέξανδρου Αντωνόπουλου, Κωνσταντίνου Στεργιόπουλου εφόσον πρόκειται για συναλλαγές που δε δημιουργούν υποχρεώσεις της Εταιρίας.

Οι κ.κ. Αντώνιος Μπίμπας, Αλέξανδρος Αντωνόπουλος και Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος 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.

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Οι παραπάνω εξουσιοδοτήσεις ισχύουν μέχρι ανακλήσεώς τους από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας στις 30/06/2006 προενέκρινε ποσό συνολικού ύψους 60.000,00 ευρώ για αμοιβές – παροχές και έξοδα παράστασης στα μέλη του Δ.Σ. Αναλυτικότερα και σύμφωνα με το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου στις 06/07/2006 αποφασίστηκε έκαστος εκ των συμβούλων κ.κ. Κωνσταντίνου Στεργιόπουλου, Αλέξανδρου Αντωνόπουλου, Γεώργιου Κατσιμπρή, Άγγελου Αντζουλάτου, Στυλιανού Πανταζίδη και Άγγελου Τσιχριντζή να λάβει αμοιβές – παροχές και έξοδα παράστασης μέχρι του ποσού των 10.000,00 ευρώ.

Κατά τη διάρκεια του 2006, από τις ανωτέρω αναφερόμενες αμοιβές, ο κ. Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος έλαβε το ποσό των 9.997,24 ευρώ, ο κ. Στυλιανός Πανταζίδης 9.997,58 ευρώ, ο κ. Γεώργιος Κατσιμπρής 9.988,12 ευρώ και ο κ. Άγγελος Αντζουλάτος 230,64 ευρώ. Οι κ.κ. Άγγελος Τσιχριντζής και Αλέξανδρος Αντωνόπουλος δεν έλαβαν τελικά αμοιβή.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. κ. Αντώνιος Μπίμπας δεν έλαβε αμοιβή για την ιδιότητά του.

Ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, Δ/νων Σύμβουλος και Γενικός Δ/ντής, διατηρεί επίσης έμμισθη σχέση εργασίας με την Εταιρία και έχει στη διάθεσή του εταιρικό αυτοκίνητο και εταιρικό κινητό τηλέφωνο, το οποίο και χρησιμοποιεί για τις ανάγκες της Εταιρίας, χωρίς δική του επιβάρυνση.

Προκαταβολές, πιστώσεις και δάνεια σε όργανα διοικήσεως (μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και διαχειριστές) δεν δόθηκαν.

Κατά τη διάρκεια του 2006 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:

- 1) ο κ. Αλέξανδρος Αντωνόπουλος ορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας της 23/02/2006,
- 2) ο κ. Άγγελος Τσιχριντζής ορίστηκε Μέλος – Μη Εκτελεστικό κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας της 23/02/2006.

6

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

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

➤ Αλέξανδρος Αντωνόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής
➤ Άγγελος Σιμωνετάτος	Υπεύθυνος Λογιστηρίου
➤ Σταυρούλα Δρακωτού	Εσωτερικός Ελεγκτής

Κατά τη χρήση του 2006, ο Υπεύθυνος Λογιστηρίου της Εταιρίας, κ. Άγγελος Σιμωνετάτος, δεν έλαβε αμοιβή από την Εταιρία. Η πληρωμή των υπηρεσιών του πραγματοποιείται με την έκδοση μηνιαίων τιμολογίων παροχής υπηρεσιών προς την Grant Thornton Consulting A.E., όπου απασχολείται. Η συνολική αμοιβή της Grant Thornton Consulting A.E. ανήλθε σε 9.408,31 ευρώ για το έτος 2006.

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.

Τα μέλη των διοικητικών οργάνων της Εταιρίας κατά την 31.12.2006 κατείχαν συνολικά 200.700 μετοχές της.

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 κ. Αντώνιος Μπίμπας είναι Μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. Ο κ. Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος είναι Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της εταιρίας Revoil A.E. Ο κ. Άγγελος Τσιχριντζής είναι Μέλος Δ.Σ. στις εταιρίες City Plaza A.E, City Plaza Development A.E και CD Media Ανώνυμος Εταιρία Εμπορίας και Προώθησης Λογισμικού και Οπτικών Συστημάτων Multimedia. Ο κ. Στυλιανός Πανταζίδης από τις 21/03/2007 δεν είναι πλέον Μέλος Δ.Σ. στα North Diversified Fund και North Diversified Master Fund της εταιρίας North Asset Management. Τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. δεν συμμετέχουν σε Δ.Σ. άλλων εταιριών.

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.

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Τα μέλη που απαρτίζουν την Επενδυτική Επιτροπή, όπως αυτή αποφασίστηκε σύμφωνα με το από 26/06/2006 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, είναι τα ακόλουθα:

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

Η σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών, καθώς και η αντίστοιχη της Επιτροπής Επιλογής Στελεχών, όπως ομοίως αποφασίστηκε σύμφωνα με το από 26/06/2006 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, είναι κοινή και έχει ως ακολούθως.

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

6.1.4. Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

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. («Διαχειρίστρια»), η οποία τροποποιήθηκε την 11/1/2006. Στη συνέχεια και ύστερα από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 29/9/2006, εγκρίθηκε νεότερη τροποποίηση της σύμβασης διαχείρισης με την EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία υπογράφηκε τη 2/10/2006. Οι κυριότερες τροποποιήσεις αφορούσαν τα ακόλουθα θέματα: α) την ανάληψη από τη Διαχειρίστρια της διαχείρισης κινδύνων και την παρακολούθηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής, σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/378/14.4.2006, β) την τροποποίηση του δείκτη αναφοράς (benchmark) – ο νέος δείκτης αναφοράς συντίθεται κατά ποσοστό 25% από το επιτόκιο Euribor που προσφέρεται στην ευρωπαϊκή διατραπεζική αγορά σε καταθέσεις σε ευρώ τριμηνιαίας διάρκειας και κατά ποσοστό 75% από την ποσοστιαία μεταβολή του Γενικού Δείκτη κατά το αντίστοιχο ημερολογιακό τρίμηνο και γ) τη μετατροπή της σε αορίστου χρόνου. Επισημαίνεται ότι με την αναφερόμενη τροποποίηση οι οικονομικοί όροι της σύμβασης δεν μεταβλήθηκαν.

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:

- Χαράλαμπος Σαρρή, Πρόεδρος
- Αλέξανδρος Τσουκόπουλος, Μέλος
- Γιώργος Λάμπρος, Μέλος

6.1.5. Θεματοφύλακας

Όπως προβλέπεται από το άρθρο 33 του Ν. 3371/2005, η Εταιρία ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. 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 Α.Ε., 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 δυο μέρη.

Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. με αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 6068/06/Β/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.

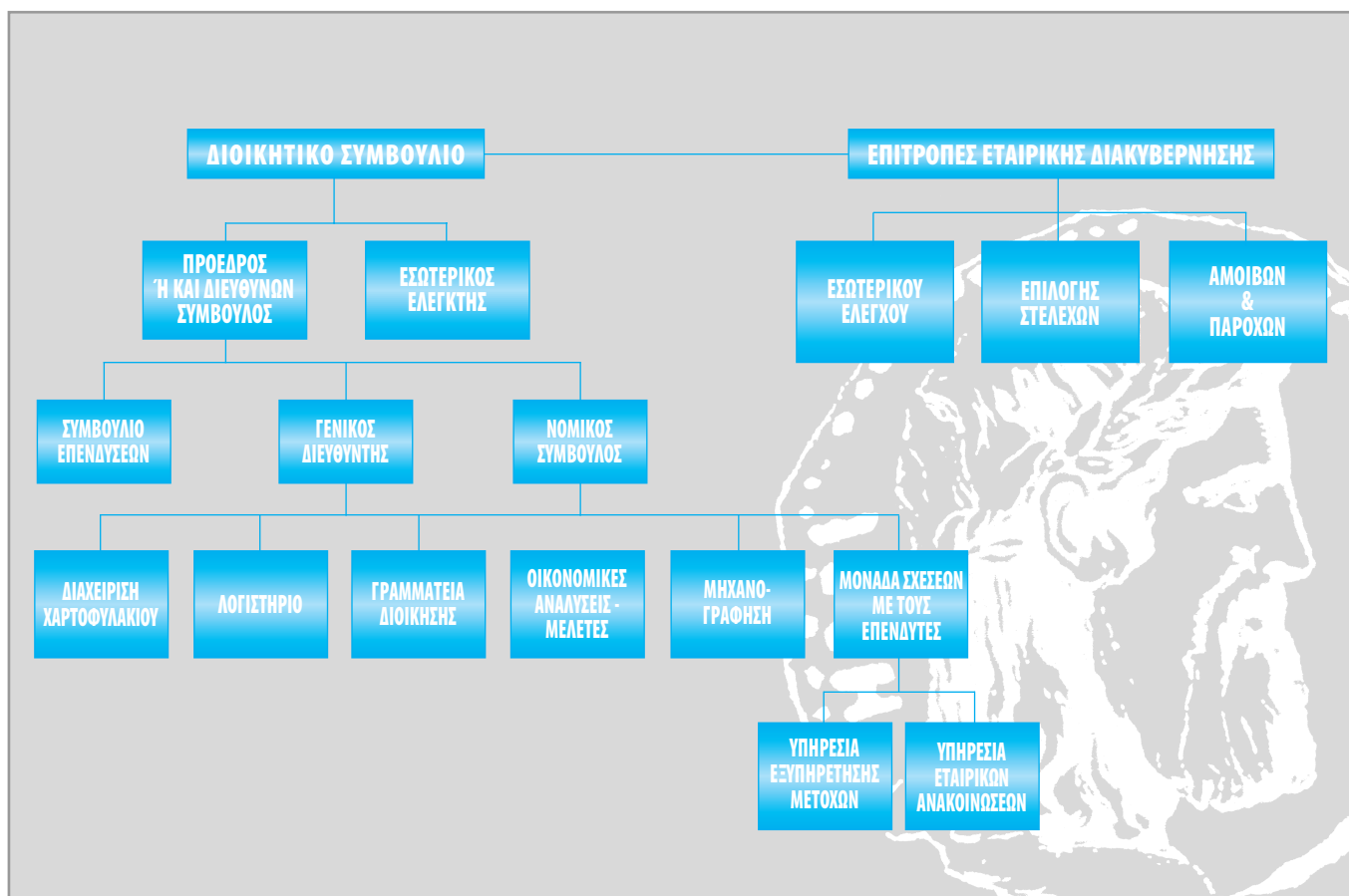
Κατά τη χρήση 2006, η Εταιρία κατέβαλε στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias για υπηρεσίες θεματοφυλακής ποσό ύψους 52.931,25 ευρώ.

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

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.1.6. Οργανόγραμμα της Εταιρίας

Το οργανόγραμμα της Εταιρίας, σύμφωνα με τον εσωτερικό κανονισμό της Εταιρίας, 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.

6

ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

6.1.7. Προσωπικό

Η Εταιρία την 31η Δεκεμβρίου 2006 απασχολούσε προσωπικό πέντε ατόμων, συμπεριλαμβανομένου του εσωτερικού ελεγκτή. Κατά την τελευταία τριετία, η εξέλιξη του απασχολούμενου προσωπικού έχει ως εξής:

ΕΤΟΣ	2004	2005	2006
Αριθμός Απασχολουμένων	4	5	5

Τα έξοδα μισθοδοσίας της Εταιρίας κατά την τριετία 2004 – 2006 έχουν ως ακολούθως:

ΕΞΟΔΑ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ (ποσά σε €)	2004	2005	2006
Μισθοί	117.700,15	148.656,32	160.593,05
Εργοδοτικές εισφορές	24.144,23	28.118,56	28.985,51
ΣΥΝΟΛΟ	141.844,38	176.774,88	189.578,56

6.2. ΕΛΕΓΧΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Σύμφωνα με το νόμο, οι εξαμήνες & ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, και οι εξαμήνες και οι ετήσιες καταστάσεις ταμειακών ροών ελέγχονται από Ορκωτούς Ελεγκτές.

Τακτικοί Ορκωτοί – Ελεγκτές της Εταιρίας για τη χρήση 2006 είχαν ορισθεί από την Πραίσιγουωτερχα-ουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία, οι κ.κ.:

- Κυριάκος Ριρής του Γεωργίου, με ΑΜΣΟΕΛ 12111, διεύθυνση Λεωφόρος Καΐρη 50, 145 74 Διόνυσος και ΑΔΤ 176141 / 5.8.1999, Κέντρο Αλλοδ. Παλλήνης, ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής
- Βασίλειος Γούτης του Χρήστου, με ΑΜΣΟΕΛ 10411, διεύθυνση Ναρκίσσου 9, 104 69 Άνοιξη και ΑΔΤ Α138426 / 23.11.1980, ΣΤ Παράρτημα Ασφάλειας Αθηνών, ως Αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής.

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 κα-
ταρτίζουν 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 Κατσιμηνής	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 Σιμωνετάρης	Υπεύθυνος Λογιστηρίου
Καρατζά & Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρία	Νομικός Σύμβουλος της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ
Σταυρούλα Δρακωτού	Εσωτερικός Ελεγκτής
Διονυσία Κοντογιάννη	Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων
Κυριάκος Ριρής	Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής
Βασίλειος Γούτης	Αναπληρωματικός Ορκωτός Ελεγκτής

6.4. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένες επιχειρήσεις παρουσιάζονται στην ενότητα 26
(σελ. 70) των Οικονομικών Καταστάσεων.

Στο πρώτο τρίμηνο του 2006, η μετοχή της Εταιρίας παρουσίασε ανοδική πορεία της τάξεως του 3,62%. Στη συνέχεια όμως παρουσίασε πτώση, η οποία στο δεύτερο τρίμηνο του έτους ανήλθε στο 8,39%. Στο τρίτο τρίμηνο η μετοχή παρουσίασε επίσης πτώση κατά 6,87%. Στο τελευταίο τρίμηνο, η μετοχή της Εταιρίας παρουσίασε άνοδο κατά 14,75%.

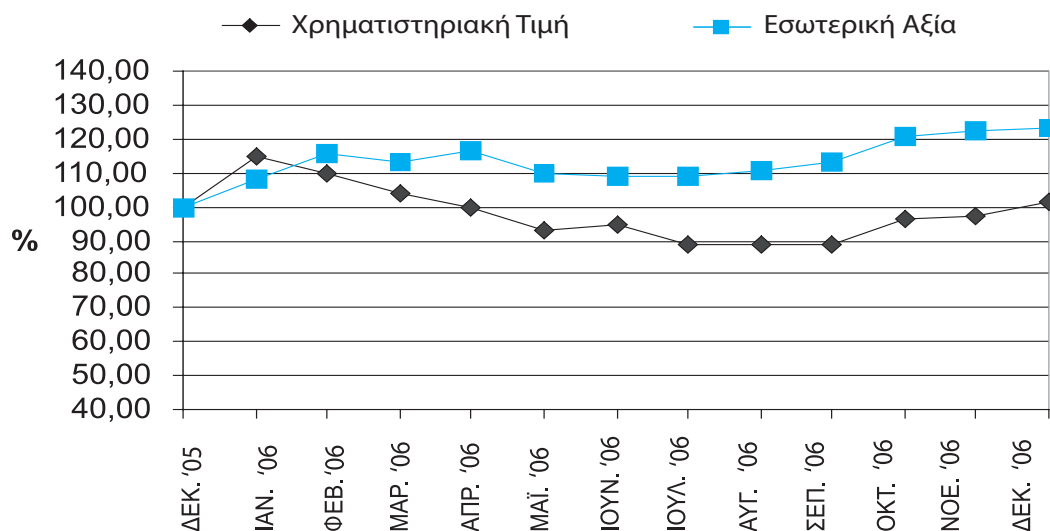
Σε ετήσια βάση, η άνοδος της μετοχής της Εταιρίας διαμορφώθηκε στο 1,45%. Η ελάχιστη τιμή της ανήλθε σε 1,19 ευρώ στις 14/06/2006 και η μέγιστη τιμή σε 1,64 ευρώ στις 06/02/2006. Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2006 ο συνολικός όγκος των συναλλαγών στη μετοχή της Εταιρίας ανήλθε σε 9.915.760 τεμάχια.

Στον πιο κάτω πίνακα απεικονίζονται η εξέλιξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής (προσαρμοσμένη για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου) και σε μηνιαία βάση ο όγκος συναλλαγών και η αξία συναλλαγών, για το 2006.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΜΗΝΙΑΙΟΣ ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (ΤΕΜ.)	ΜΗΝΙΑΙΑ ΑΞΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛ. ΕΥΡΩ
31/01/2006	1,58	714.706	1.074,88
28/02/2006	1,51	984.097	1.573,26
31/03/2006	1,43	672.731	983,09
28/04/2006	1,37	853.145	1.213,87
31/05/2006	1,28	780.333	1.046,73
30/06/2006	1,31	919.510	1.155,51
31/07/2006	1,22	504.125	629,74
31/08/2006	1,22	293.909	363,39
29/09/2006	1,22	274.732	332,52
31/10/2006	1,33	596.910	753,66
30/11/2006	1,34	794.580	1.069,21
29/12/2006	1,40	2.526.982	3.361,03
ΣΥΝΟΛΟ		9.915.760	13.556,89

Το διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζει την απόδοση της μετοχής της Εταιρίας και την απόδοση της εσωτερικής της αξίας (προσαρμοσμένες για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου).

ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΜΕΤΟΧΗΣ - 2006



ΠΡΟΣΦΑΤΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Το 2006 αποτελεί σταθμό για τη λειτουργία της Εταιρίας. Το αυξημένο μέγεθος των Ιδίων Κεφαλαίων της μετά την επιτυχημένη ολοκλήρωση της αύξησης κατά 31,1 εκατ. ευρώ, καθώς και η ορθολογική πολιτική διαχείρισης του κόστους λειτουργίας, διασφαλίζουν τις προϋποθέσεις για να ακολουθηθεί απερίσπαστα η πολύ επιτυχημένη μέχρι σήμερα επενδυτική πολιτική της.

Το 2006 υπήρξε πολύ επιτυχημένη χρονιά και στο κομμάτι των αποδόσεων. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών, η απόδοση της εσωτερικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας ανήλθε σε 23,6%, σημαντικά καλύτερη της απόδοσης του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η καλύτερη στον κλάδο της.

Η 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, καθώς επίσης και ε) σε μέσα χρηματαγοράς και σε βραχυχρόνιες καταθέσεις με τις καλύτερες δυνατές αποδόσεις. Η επενδυτική πολιτική αυτή, μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, έχει διαφοροποιηθεί γεωγραφικά και περιλαμβάνει πλέον και επενδύσεις στις αγορές των αναδυόμενων χωρών της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης, με ιδιαίτερη έμφαση στις αγορές της Πολωνίας, Τουρκίας, Ρουμανίας, Βουλγαρίας και Κύπρου.

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

Παρότι οι προοπτικές του Χρηματιστηρίου Αθηνών το 2007 είναι, όπως πάντα, αβέβαιες, οι περισσότερες 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 στις χρηματιστηριακές αγορές των αναδυόμενων χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και των χωρών της Κεντρικής Ευρώπης κατά το 2007, δημιουργούν, ένα ευνοϊκό περιβάλλον για ικανοποιητικές αποδόσεις. Οι χώρες αυτές, παρουσιάζουν χαρακτηριστικά που τις καθιστούν ιδιαίτερα ελκυστικές στην προσέλκυση κεφαλαίων.

8

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 2007. 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 συνεχιζόμενη ανισορροπία μεταξύ του υψηλού εμπορικού πλεονάσματος των χωρών της Ασίας και του αντίστοιχου ελλείμματος στις ΗΠΑ,
- ο κίνδυνος σημαντικής επιβράδυνσης της ανάπτυξης στις ΗΠΑ,
- η ανησυχία για το κατά πόσο η ισχυρή πορεία ανόδου των εταιρικών κερδών διεθνώς μπορεί να διατηρηθεί και το 2007,
- η πορεία των συναλλαγματικών ισοτιμιών και ιδιαίτερα αυτής του δολαρίου,
- ο κίνδυνος για επιβράδυνση των ρυθμών ανάπτυξης της Ινδίας και της Κίνας,
- η ροπή των κεντρικών τραπεζών προς την υπέρμετρη αύξηση των επιτοκίων για τη χαλιναγώγηση του πληθωρισμού,
- η αύξηση της μεταβλητότητας στις τιμές του πετρελαίου και των άλλων πρώτων υλών,
- ο κίνδυνος τρομοκρατικών ενεργειών, καθώς και η πιθανή εκδήλωση πανδημίας γρίπης.

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 χρήσης 2006, η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.diasfund.gr, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

27/01/2006: Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών / Λογιστικών Καταστάσεων (01/01- 31/12/2005).

01/02/2006: Προαναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

01/02/2006: Δελτίο Τύπου.

23/02/2006: Προαναγγελία Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

23/02/2006: Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

23/02/2006: Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.

07/03/2006: Δελτίο Τύπου.

07/03/2006: Αποφάσεις Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

23/03/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Σύσταση Ειδικών Επιτροπών Εταιρίας).

10/04/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Ανακοίνωση πώλησης Ιδίων Μετοχών).

12/04/2006: Γνωστοποίηση πώλησης Ιδίων Μετοχών.

27/04/2006: Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών / Λογιστικών Καταστάσεων (01/01-31/03/2006).

28/04/2006: Συμπληρωματική ανακοίνωση αποφάσεων Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

31/05/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου για την Α.Μ.Κ.).

05/06/2006: Α.Μ.Κ. με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων: ημερομηνία αποκοπής & περίοδος διαπραγμάτευσης δικαιώματος προτίμησης.

08/06/2006: Προαναγγελία Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

13/06/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Ανακοίνωση διάθεσης του Ετήσιου Δελτίου για τη χρήση 2005).

26/06/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Ανακοίνωση πρότασης διανομής μερίσματος χρήσης 2005).

9

ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

26/06/2006: Δελτίο Τύπου.

26/06/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Ανακοίνωση αλλαγών στη διοίκηση της Εταιρίας).

30/06/2006: Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος.

30/06/2006: Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά Ιδίων Μετοχών.

30/06/2006: Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

03/07/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Ανακοίνωση διανομής κερδών χρήσης 2005).

06/07/2006: Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά Ιδίων Μετοχών.

11/07/2006: Μερική Κάλυψη: Α.Μ.Κ. με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων / μερική κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης.

19/07/2006: Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών / Λογιστικών Καταστάσεων (01/01-30/06/2006).

24/07/2006: Πλήρης Κάλυψη: Α.Μ.Κ. με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων / πλήρης ή μερική κατάργηση δικαιώματος.

27/07/2006: Ανακοίνωση Διάθεσης Συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου.

01/08/2006: Πλήρης Κάλυψη: Α.Μ.Κ. με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.

07/08/2006: Εισαγωγή μετοχών από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών.

06/09/2006: Προαναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

12/09/2006: Γνωστοποίηση απόφασης για την αγορά Ιδίων Μετοχών.

02/10/2006: Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

17/10/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (Σχετικά με την αγορά Ιδίων Μετοχών).

30/10/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

30/10/2006: Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών / Λογιστικών καταστάσεων (01/01-30/09/2006).

06/11/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

13/11/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

20/11/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

27/11/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

04/12/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

05/12/2006: Γνωστοποίηση σχετικά με τα στοιχεία και τις πληροφορίες της περιόδου 01/01-30/09/2006.

11/12/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

12/12/2006: Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων (μεταφορά των γραφείων της Εταιρίας).

18/12/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

27/12/2006: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.

Σε αντίστοιχα Links είναι επίσης αναρτημένα τα εξής:

1. Ενδιάμεσες 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 ΧΡΗΣΗΣ 2006

2

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

3

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31/12/06

4

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Μήνυμα της διοίκησης	44
Ισολογισμός	45
Κατάσταση αποτελεσμάτων	46
Πίνακας μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων	47
Κατάσταση ταμειακών ροών	48
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	49
1. Γενικές πληροφορίες	49
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	52
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	52
2.2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	52
2.3. Πληροφόρηση κατά τομέα	52
2.4. Συναλλαγματικές μετατροπές	53
2.5. Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	53
2.6. Αναγνώριση και απόσβεση ασώματων περιουσιακών στοιχείων	53
2.7. Χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδύσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	54
2.8. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων	54
2.9. Υποχρεώσεις προς και απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες	54
2.10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	55
2.11. Μετοχικό Κεφάλαιο	55
2.12. Φόροι	56
2.13. Παροχές στο προσωπικό	56
2.14. Αναγνώριση εσόδων	56
2.15. Διανομή μερισμάτων	56
2.16. Μισθώσεις	57
2.17. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	57
2.18. Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	59
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	60
4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	61
5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	62
6. Ασώματες ακινητοποιήσεις	63
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	63
8. Λοιπές απαιτήσεις	63
9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	64
10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	65
11. Μετοχικό Κεφάλαιο	65
12. Αποθεματικά	65
13. Λοιπές υποχρεώσεις	66
14. Φόροι πληρωτέοι	66
15. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων	67
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	67
16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	67
17. Κόστος θεματοφυλακής	67
18. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	68
19. Έξοδα διοίκησης	68
20. Λοιπά έξοδα/έσοδα	68
21. Χρηματοοικονομικά έξοδα	68
22. Φόρος εισοδήματος	69
23. Κέρδη ανά μετοχή	69
24. Ταμειακές ροές	69
25. Μερίσματα	70
26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ	70
27. Μελλοντικές δεσμεύσεις	72
28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις	72
29. Παροχές σε εργαζομένους	72
30. Λοιπές πληροφορίες	73
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	74
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	74

1

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρίας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2006 έως 31η Δεκεμβρίου 2006. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2006 (συμπεριλαμβάνοντας και τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005) έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας τη 2η Φεβρουαρίου 2007.

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 ροών της.

Σαν συνέπεια των παραπάνω, η διοίκηση της Εταιρίας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) 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 ΧΡΗΣΗΣ 2006

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά σε €	σημείωση	31/12/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	107.967,72	59.829,79
Ασώματες ακινητοποιήσεις	6	1.939,96	2.810,57
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	11.868,50	10.270,65
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικό		121.776,18	72.911,01
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	8	150.831,13	44.563,13
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	71.977.647,41	38.293.651,17
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	10	14.635.417,56	2.731.508,17
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		86.763.896,10	41.069.722,47
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		86.885.672,28	41.142.633,48
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια			
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	11	50.722.200,00	25.361.100,00
Ίδιες μετοχές	11	-928.478,25	-340.735,60
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	11	5.376.018,21	71.572,84
Λοιπά αποθεματικά	12	2.072.135,89	1.640.955,20
Αποτελέσματα εις νέον		23.408.142,08	12.286.318,71
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		80.650.017,93	39.019.211,15
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			
Λοιπές υποχρεώσεις	13	6.113.972,33	2.067.431,36
Φόροι πληρωτέοι	14	121.682,02	55.990,97
Σύνολο Υποχρεώσεων		6.235.654,35	2.123.422,33
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων		86.885.672,28	41.142.633,48

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΠΙΜΠΙΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ

ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ

ΑΤ Λ 073645

ΑΤ Ν 138716

ΑΤ Ρ 609439

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49- 73 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε €	σημείωση	01/01/06 - 31/12/06	01/01/05 - 31/12/05
Κύκλος εργασιών			
Έσοδα από τόκους		217.948,95	87.359,55
Έσοδα από μερίσματα τίτλων		965.672,19	769.311,65
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	15	17.000.945,71	10.424.503,38
Σύνολο Κύκλου εργασιών		18.184.566,85	11.281.174,58
Μείον:			
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	16	-2.754.334,57	-1.446.921,33
Κόστος θεματοφυλακής	17	-97.880,18	-69.710,46
Κόστος Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	18	-969.366,90	-542.011,93
Μικτό αποτέλεσμα		14.362.985,20	9.222.530,86
Μείον:			
Έξοδα διοίκησης	19	-558.175,38	-490.312,58
Μείον: Λοιπά (έξοδα) / έσοδα	20	107.297,34	713,42
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων		13.912.107,16	8.732.931,70
Μείον:			
Χρηματοοικονομικά έξοδα	21	-220,25	-2.768,90
Κέρδη προ φόρων		13.911.886,91	8.730.162,80
Μείον:			
Φόρος εισοδήματος	22	-184.795,05	-106.549,01
Κέρδη μετά από φόρους		13.727.091,86	8.623.613,79
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους			
Σταθμισμένος Μ.Ο. του αριθμού μετοχών		35.480.300	24.952.453
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	23	0,39	0,35

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49- 73 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ποσά σε €	σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
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						8.623.613,79	8.623.613,79
Συνολικά έσοδα-(έξοδα) περιόδου							
01/01 - 31/12/2005		0,00	0,00	0,00	0,00	8.623.613,79	8.623.613,79
Υπεραξία από συνημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών				5.801,66			5.801,66
Αγορά Ιδίων Μετοχών					-340.735,60		-340.735,60
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004						-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31/12/2005		25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Υπόλοιπα την 01/01/2006		25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Αποτέλεσμα από πώληση Ιδίων Μετοχών						85.812,20	85.812,20
Σύνολο Καθαρών έσοδων/ (εξόδων)							
αναγνωριζόμενα κατ' ευθείαν στην Καθαρή Θέση		0,00	0,00	0,00	0,00	85.812,20	85.812,20
Αποτέλεσμα περιόδου							
01/01 - 31/12/2006						13.727.091,86	13.727.091,86
Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) περιόδου							
01/01 - 31/12/2006		0,00	0,00	0,00	0,00	13.812.904,06	13.812.904,06
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 1/8/2006		25.361.100,00	5.775.300,00				31.136.400,00
Τακτικό αποθεματικό							
(Διανομή κερδών χρήσης 2005)	25			431.180,69		-431.180,69	0,00
Μερίσματα χρήσης 2005	25					-2.259.900,00	-2.259.900,00
Πώληση Ιδίων Μετοχών					340.735,60		340.735,60
Αγορά Ιδίων Μετοχών					-928.478,25		-928.478,25
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Απόφ. ΕΓΣ 7/3/06			-470.854,63				-470.854,63
Υπόλοιπα την 31/12/2006		50.722.200,00	5.376.018,21	2.072.135,89	-928.478,25	23.408.142,08	80.650.017,93

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49- 73 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε €	σημείωση	31/12/2006	31/12/2005
	24		
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις		81.693.979,50	46.257.520,30
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επιχ/σης		-97.496.060,52	-42.003.349,32
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-119.094,03	-104.786,90
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		-15.921.175,05	4.149.384,08
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-102.104,78	-9.747,70
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		10.000,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-92.104,78	-9.747,70
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καθαρές εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		30.665.546,00	
Αγορά ιδίων μετοχών		-928.478,25	-340.735,60
Αυθημερόν επαναγορά μετοχών			5.801,66
Πώληση ιδίων μετοχών		426.547,80	
Μερίσματα πληρωθέντα	25	-2.246.206,08	-1.478.632,87
Τόκοι πληρωθέντες		-220,25	-2.768,90
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		27.917.189,22	-1.816.335,71
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		11.903.909,39	2.323.300,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	10	2.731.508,17	408.207,50
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	10	14.635.417,56	2.731.508,17

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49- 73 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

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 επ' αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 01/01/2006 έως 31/12/2006.

Η Εταιρία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 19. 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. 3371/2005. Ο κύριος μέτοχος της Εταιρίας είναι η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ. 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 (2005) ήταν ο ίδιος.

Η αποκλειστική δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν. 3371/2005 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/1920 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.

Σύμφωνα με το Ν.3371/2005, η Εταιρία επιτρέπεται να επενδύει αποκλειστικά:

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

- α) Οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕΚΑ έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτή που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.
- β) Το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ.

- γ) Οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση.
- δ) Ο άλλος ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει η επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος- μέλος ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα.
 - Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται με μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:
- α) Το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.
- β) Οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και
- γ) Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ.
- Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές (αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό) εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά:
 - αα. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους – μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη –μέλη ή
 - ββ. εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α, β και γ.
 - γγ. Εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας ή

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

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

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

βββ. οργανισμός, εντός ομίλου εταιριών, που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του Ομίλου ή

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

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

Οι περιορισμοί που ισχύουν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις είναι:

- Η Α.Ε.Ε.Χ. δεν μπορεί να επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα ούτε να αποκτά παραστατικούς τίτλους αυτών.

Απαγορεύεται στην Α.Ε.Ε.Χ. να δανείζεται συνολικά πέρα του 35% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου της. Τα δάνεια που συνάπτει αφορούν αποκλειστικά την πραγματοποίηση επενδύσεων.

Οι αναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας τη 2η Φεβρουαρίου 2007.

2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

2.1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2006 καλύπτουν τη χρήση από 01/01/2006 έως 31/12/2006 και έχουν συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (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.

Στην παρούσα περίοδο, οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2005.

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

- για τον Ισολογισμό η 31/12/2005,
- για την κατάσταση αποτελεσμάτων η 31/12/2005
- για τις ταμειακές ροές η 31/12/2005,
- για τον πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων η 01/01/2005 και 31/12/2005.

2.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Δεν υπάρχουν περιοχές που χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

2.3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Τομέας ή τμήμα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας είναι κάθε διακεκριμένη επιχειρηματική δραστηριότητα με ιδιόζοντα χαρακτηριστικά ως προς τη φύση της δραστηριότητας και τους επιχειρηματικούς κινδύνους που συνεπάγεται (επιχειρηματικός τομέας). Ανάλογη διάκριση γίνεται με βάση το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα (γεωγραφικός τομέας).

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2006

2.4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι εκτός Ελλάδος δραστηριότητες της Εταιρίας σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών, ενώ τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, μετατρέπονται σε ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.5. ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ 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 το χρόνο της 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.

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

2.6. ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΑΣΩΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

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.

2.7. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ, ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Οι επενδύσεις της Εταιρίας περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβάνονται και 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 δημοσιευμένες 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 στην εύλογη αξία τους, η οποία δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά η Εταιρία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου την 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 τα στοιχεία του ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

2.8. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στον ισολογισμό μόνο όταν η Εταιρία έχει νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και προτίθεται είτε να προβεί σε διακανονισμό του καθαρού υπολοίπου, είτε να εισπράξει το ποσό της απαίτησης εξοφλώντας ταυτόχρονα και την υποχρέωση.

2.9. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Τα κονδύλια «υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ» και «απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ» αφορούν υποχρεώσεις από χρεόγραφα που έχουν αγοραστεί και απαιτήσεις από χρεόγραφα που έχουν πουληθεί, αλλά δεν έχουν εκκαθαριστεί αντίστοιχα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα ποσά αυτά καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης για τις απαιτήσεις από συνεργαζόμενες ΑΧΕ. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Άπαξ και ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα συναφών περιουσιακών στοιχείων έχει υποτιμηθεί ως αποτέλεσμα ζημίας απομείωσης, για τον μεταγενέστερο υπολογισμό των εσόδων από τόκους εφαρμόζεται το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το σκοπό της επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μία μέθοδος υπολογισμού του αποσβεσμένου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μιας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων) και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η οικονομική οντότητα θα υπολογίζει τις ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο (για παράδειγμα, προπληρωμές, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και παρόμοια δικαιώματα), αλλά δεν θα λαμβάνει υπόψη μελλοντικές πιστωτικές ζημιές.

Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες που καταβλήθηκαν ή ελήφθησαν μεταξύ των συμβαλλόμενων, που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγής και κάθε επαύξηση ή έκπτωση.

2.10. 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.

2.11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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.

Τα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μεταφέρονται απευθείας στην καθαρή θέση της Εταιρίας.

Τα ποσά που πληρώνονται ή εισπράττονται από τις αγοραπωλησίες ιδίων μετόχων αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

2.12. ΦΟΡΟΙ

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

2.13. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

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

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

2.14. 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 χρήσης 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.

2.15. ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

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

2.16. ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις.

2.17. ΝΕΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΤΗΣ ΔΕΕΧΠ

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2006

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) - Παροχές Προσωπικού

Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρίες την επιλογή μιας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για ενδοομιλικές συναλλαγές

Η τροποποίηση επιτρέπει τον προσδιορισμό πολύ πιθανών προβλεπόμενων ενδοεταιρικών συναλλαγών ως στοιχείο προς αντιστάθμιση εφόσον οι συναλλαγές είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή και οι συναλλαγές αναμένεται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρίας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Επιλογή Εύλογης Αξίας

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρία θεωρεί ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα έχει επίδραση στην κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς η Εταιρία θα ικανοποιεί τα τροποποιημένα κριτήρια για τον προσδιορισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση) - Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί οι εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές για τις οποίες η εταιρία έχει προηγουμένως δηλώσει ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη από: (α) το αναπόσβεστο υπόλοιπο των σχετικών προμηθειών που έχουν εισπραχθεί και το έσοδο έχει αναβληθεί και (β) το έξοδο που απαιτείται για τη διευθέτηση της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) - Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού

Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει την αναταξινόμηση στα ίδια κεφάλαια των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία ανεξαρτήτως από το εάν ή όχι το νομισματικό στοιχείο παρουσιάζεται στο νόμισμα λειτουργίας είτε της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας είτε της επιχείρησης στο εξωτερικό. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΠΧΠ 6 - Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Αυτό το πρότυπο παρέχει συγκεκριμένη λογιστική καθοδήγηση για τις επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες εξόρυξης. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2006**ΔΕΕΧΠ 4 - Προσδιορισμός εάν μια επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση**

Η διερμηνεία διευκρινίζει κάτω από ποιες προϋποθέσεις μία συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση και θα πρέπει ο λογιστικός χειρισμός της να είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 – Μισθώσεις. Η ΔΕΕΧΠ 4 δεν θα επηρεάσει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών και δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 5 - Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπτυξης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης

Η διερμηνεία διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό στην περίπτωση που μια εταιρία συμμετέχει σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπτυξης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 6 - Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές, άχρηστες ηλεκτρικές & ηλεκτρονικές συσκευές

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1η Ιανουαρίου 2007**ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου**

Το πρότυπο και η τροποποίηση έχουν εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εισάγουν επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Η Εταιρία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους, είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Η Εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1η Ιανουαρίου 2007.

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ε.Ε.)

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8, οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η Εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1η Ιανουαρίου 2009.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά την 1η Ιανουαρίου 2007**ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίας στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η Εταιρία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της.

ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006 και εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν - προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2006 και απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Νοεμβρίου 2006 και απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά στην υπεραξία, στις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ε.Ε.)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρίας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρίας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ε.Ε.)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρίες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

2.18. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΣΤΡΟΓΓΥΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσεως. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

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, στον επιτοκιακό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματαγοράς.

Κίνδυνος αγοράς:

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 των Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Η χρήση των παραγώγων γίνεται 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 και repos. 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 των 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 ΧΡΗΣΗΣ 2006

Συναλλαγματικός κίνδυνος:

Η Εταιρία επενδύει και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων, όπου η Εταιρία έχει επενδύσει σε χρεόγραφα, δεν έχουν επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα της Εταιρίας και συνεπώς δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου.

4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν μόνο επιχειρησιακό τομέα, ήτοι στη διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 3371/2005. Σκοπός της είναι η αποκόμιση μεσοπρόθεσμων κεφαλαιακών κερδών από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της. Ο δευτερεύων τομέας δραστηριοποίησης της Εταιρίας διακρίνεται σε γεωγραφικούς τομείς με βάση τον τόπο διαπραγμάτευσης των χρεογράφων στα οποία επενδύει.

Η έδρα της Εταιρίας και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής της είναι η Ελλάδα. Η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητάς της γίνεται στην εξής βάση:

α) Ελλάδα, β) Εξωτερικό.

Για τον καθορισμό των γεωγραφικών τομέων λαμβάνονται υπόψη τα εξής κριτήρια:

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

Οι πωλήσεις, τα αποτελέσματα, το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1-31/12/2006			1/1-31/12/2005		
Κύκλος	Ελλάδα	Εξωτερικό	Κύκλος	Ελλάδα	Εξωτερικό
Εργασιών	16.248.442	1.936.125	Εργασιών	11.448.582	-167.407

31/12/2006			31/12/2005		
	Επενδύσεις σε πάγια	Σύνολο Ενεργητικού		Επενδύσεις σε πάγια	Σύνολο Ενεργητικού
Ελλάδα	102.105	75.283.960	Ελλάδα	9.346	40.831.839
Εξωτερικό	0	11.601.712	Εξωτερικό	0	310.794
Σύνολο	102.105	86.885.672	Σύνολο	9.346	41.142.633

5. 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 πα-
ρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΟΣΑ ΣΕ €	ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΡΙΤΩΝ	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01/01/2005	138.365,16	96.318,50	234.683,66
Προσθήκες	0,00	5.701,56	5.701,56
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2005	138.365,16	102.020,06	240.385,22
Προσθήκες	101.329,02	443,75	101.772,77
Μειώσεις	-132.449,42	-11.320,11	-143.769,53
Υπόλοιπα 31/12/2006	107.244,76	91.143,70	198.388,46
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01/01/2005	76.027,84	81.759,31	157.787,15
Αποσβέσεις 2005	15.079,82	7.688,46	22.768,28
Υπόλοιπα 31/12/2005	91.107,66	89.447,77	180.555,43
Αποσβέσεις 2006	15.819,49	5.868,15	21.687,64
Μειώσεις	-101.168,98	-10.653,35	-111.822,33
Υπόλοιπα 31/12/2006	5.758,17	84.662,57	90.420,74
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005	47.257,50	12.572,29	59.829,79
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2006	101.486,59	6.481,13	107.967,72

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

6. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

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

ΠΟΣΑ ΣΕ €	ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 01/01/2005	27.625,46
Προσθήκες	3.644,14
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2005	31.269,60
Προσθήκες	332,01
Υπόλοιπα 31/12/2006	31.601,61
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01/01/2005	27.625,28
Αποσβέσεις 2005	833,75
Υπόλοιπα 31/12/2005	28.459,03
Αποσβέσεις 2006	1.202,62
Υπόλοιπα 31/12/2006	29.661,65
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005	2.810,57
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2006	1.939,96

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 ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	558,54	558,54
Λοιποί χρεώστες	22.719,00	370,00
Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	0,00
Μερίσματα εισπρακτέα εσωτερικού	54.307,00	42.750,00
Μερίσματα εισπρακτέα εξωτερικού	65.220,47	0,00
Τόκοι εισπρακτέοι	8.026,12	672,11
Έξοδα επόμενης χρήσης	0,00	212,48
ΣΥΝΟΛΟ	150.831,13	44.563,13

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και αμοιβαία κεφάλαια, καθώς και μετοχικούς τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31/12/2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου (βλέπε σημείωση 14).

Η Εταιρία έχει δεσμεύσει υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ 150.000 μετοχές της "EUROBANK EFG" συνολικής αξίας 4.116.000€ για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν την τελευταία περίοδο της χρήσης.

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χρεογράφων 31.12.06 ανά κύρια κατηγορία:

	31/12/2006	31/12/2005
Εισηγμένες μετοχές	70.691.580,07	38.293.651,17
Αμοιβαία κεφάλαια	1.286.067,34	0,00
	71.977.647,41	38.293.651,17
Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Χρεόγραφα Ευρωζώνης		
Ελλάδα	60.375.935,20	37.982.677,60
Κύπρος	3.791.639,40	0,00
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Ελβετία CHF	0,00	310.973,57
Βουλγαρία BGN	3.385.511,76	0,00
Ρουμανία RON	2.431.519,14	0,00
Πολωνία PLN	307.569,83	0,00
Τουρκία TRY	1.685.472,08	0,00
	71.977.647,41	38.293.651,17

Παράγωγα προϊόντα Εσωτερικού 31/12/2006

	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2006	ΠΟΣΟ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΜΕΝΟ ΩΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗ Ή ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ
FTASE 20 - Ιανουαρίου 2007	3.601.186,20	3.582.000,00	0,00

Τα παράγωγα προϊόντα Εσωτερικού εκκαθαρίζονται σε καθημερινή βάση και το ποσό το οποίο εισπράττεται ή πληρώνεται αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως κέρδος ή ζημιά.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

10. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Μετρητά στο ταμείο	1.797,76	398,82
Καταθέσεις όψεως	1.478.619,80	606.109,35
Καταθέσεις σε repos/depos	13.155.000,00	2.125.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	14.635.417,56	2.731.508,17

Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων προθεσμιακών τραπεζικών καταθέσεων ήταν 3,40%. Ο μέσος όρος περιόδου λήξης των παραπάνω καταθέσεων ήταν 2 ημέρες.

11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η Εταιρία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 50.722.200,00, το οποίο διαιρείται σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 και καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 5.846.872,84 όπως προέκυψε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών κατά ποσό 25.361.100 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία, η οποία αποφασίστηκε ομόφωνα από την Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 07/03/2006 και ολοκληρώθηκε την 01/08/2006.

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

	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Αξία κοινών μετοχών	Υπέρ το άρτιο	Αγορά Ιδίων Μετοχών	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2005	25.110.000	25.361.100,00	71.572,84	0,00	25.432.672,84
Αγορά ιδίων μετοχών	-296.140			-340.735,60	-340.735,60
Υπόλοιπα την 31/12/2005	24.813.860	25.361.100,00	71.572,84	-340.735,60	25.091.937,24
Υπόλοιπα την 01/01/2006	24.813.860	25.361.100,00	71.572,84	-340.735,60	25.091.937,24
Έκδοση νέων μετοχών 1/8/2006	25.110.000	25.361.100,00	5.775.300,00		31.136.400,00
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου			-470.854,63		-470.854,63
Πώληση ιδίων μετοχών	296.140			340.735,60	340.735,60
Αγορά ιδίων μετοχών	-685.286			-928.478,25	-928.478,25
Υπόλοιπα την 31/12/2006	49.534.714	50.722.200,00	5.376.018,21	-928.478,25	55.169.739,96

12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Τα αποθεματικά κεφάλαια της Εταιρίας αποτελούνται από:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Τακτικό αποθεματικό	519.925,16	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	21.672,86
ΣΥΝΟΛΟ	2.072.135,89	1.640.955,20

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

13. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	12.297,38	2.540,01
Υποχρεώσεις αμοιβών	2.102.350,43	1.073.156,76
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	9.041,10	5.899,91
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	3.889.825,76	899.068,12
Μερίσματα πληρωτέα	53.994,40	40.300,48
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	11.716,69	8.112,88
Έξοδα δουλευμένα	34.746,57	38.353,20
ΣΥΝΟΛΟ	6.113.972,33	2.067.431,36

14. ΦΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Οι φόροι πληρωτέοι της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Φόρος εισοδήματος	121.682,02	55.990,97
ΣΥΝΟΛΟ	121.682,02	55.990,97

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

15. ΕΣΟΔΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων**

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

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	2.545.903,47	2.345.078,49
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	495.522,02	3.002,53
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	444.896,80	-86.678,00
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	13.514.623,42	8.163.100,36
ΣΥΝΟΛΟ	17.000.945,71	10.424.503,38

16. ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρίας για την περίοδο ανήλθε σε € 2.754.334,57 (31/12/2005: € 1.446.921,33). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31/12/2006 ανερχόταν σε 86,61 εκατ. € (2005: 41,02 εκατ. €). Η Εταιρία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρία EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ.

17. ΚΟΣΤΟΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ

Το Κόστος θεματοφυλακής και υποστήριξης περιλαμβάνει τις αμοιβές του θεματοφύλακα, το κόστος χρήσης ηλεκτρονικών προγραμμάτων και τις συνδρομές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και άλλους θεσμικούς φορείς.

Ποσά σε €	01/01/06 - 31/12/06	01/01/05 - 31/12/05
Αμοιβές τρίτων	10.699,29	10.074,75
Αμοιβές θεματοφυλακής	52.931,25	25.580,54
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	34.249,64	34.055,17
ΣΥΝΟΛΟ	97.880,18	69.710,46

18. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Κατά τη διενέργεια των αγοραπωλησιών χρεογράφων της, η Εταιρία κατέβαλε τις παρακάτω προμήθειες και έξοδα:

Ποσά σε €	01/01/06 - 31/12/06	01/01/05 - 31/12/05
Προμήθειες συναλλαγών χρεογράφων	545.382,08	224.117,87
Προμήθειες παραγώγων	301.943,14	250.465,07
Φόρος πώλησης μετοχών	122.041,68	67.428,99
ΣΥΝΟΛΟ	969.366,90	542.011,93

19. ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

Ποσά σε €	01/01/06 - 31/12/06	01/01/05 - 31/12/05
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	193.196,04	180.803,62
Αμοιβές τρίτων	135.792,93	91.848,58
Τηλεπικοινωνίες	16.482,11	13.665,15
Ενοίκια	64.297,92	38.612,10
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	9.033,03	11.214,30
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	8.155,63	6.844,67
Έξοδα δημοσιεύσεων	39.275,53	42.398,67
Αποσβέσεις	22.890,18	23.602,03
Λοιπά έξοδα	69.052,01	81.323,46
ΣΥΝΟΛΟ	558.175,38	490.312,58

20. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ/ΕΣΟΔΑ

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρίας ανάλογα με τη φύση τους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/06 - 31/12/06	01/01/05 - 31/12/05
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	111,53	1,83
Συναλλαγματικές διαφορές	56,737,04	264,45
Ζημιές από διαγραφή εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων	29,774,31	0,00
	86,622,88	266,28

Τα λοιπά έσοδα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01/06 - 31/12/06	01/01/05 - 31/12/05
Συναλλαγματικές διαφορές	184,739,41	609,69
Κέρδη εκποίησης παγίων	7,827,03	0,00
Λοιπά έκτακτα έσοδα	1,353,78	370,01
ΣΥΝΟΛΟ	193,920,22	979,70

21. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

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

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

22. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3% επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της Εταιρίας αποτιμημένων την 31/12/2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου	44.108.919,48	33.422.621,03
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' τριμήνου	40.041.790,19	34.001.434,62
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων γ' τριμήνου	75.629.625,05	33.616.122,84
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων δ' τριμήνου	86.613.064,97	41.025.159,34
Σύνολο τρέχουσας αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	246.393.399,69	142.065.337,83
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	61.598.349,92	35.516.334,46
Συντελεστής φορολογίας	0,30%	0,30%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	184.795,05	106.549,01

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2005 και 2006.

23. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Τα βασικά κέρδη ανά 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 αγοράστηκαν από την Εταιρία.

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

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη μετά από φόρους	13.727.091,86	8.623.613,79
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	35.480.300	24.952.453
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,39	0,35

24. ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Οι ταμειακές ροές της Εταιρίας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο, κατά την οποία γνωστοποιούνται οι κύριες κατηγορίες ακαθάριστων εισπράξεων και ακαθάριστων πληρωμών με μετρητά.

25. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30/06/2006 αποφασίστηκε η διανομή των κερδών της χρήσης 2005 ως εξής:

Από το υπόλοιπο του λογαριασμού «κέρδη εις νέον» σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2005, το οποίο ανέρχεται σε 12.286.318,71 ευρώ και περιλαμβάνει και το ποσό των καθαρών κερδών της χρήσης 2005 ύψους 8.623.613,79 ευρώ, ποσό 2.259.900 € (0,09 ανά μετοχή) ευρώ διανέμεται ως μέρισμα και ποσό 431.180,69 ευρώ μεταφέρεται στο λογαριασμό «τακτικό αποθεματικό». Επισημαίνεται ότι το σύνολο των κερδών από αποτίμηση επενδύσεων χρήσης 2005 ύψους 8.163.100,36 ευρώ, σε εφαρμογή της από 10/02/2006 σύστασης της Ε.Λ.Τ.Ε. παραμένει στο λογαριασμό «Κέρδη εις νέον» και είτε θα συμψηφιστεί με μελλοντικές ζημίες είτε θα διανεμηθεί σε επόμενη χρήση.

Το Δ.Σ. της Εταιρίας θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος 0,10 ευρώ ανά μετοχή για τη χρήση 2006.

Η καταβολή του μερίσματος αυτού δεν περιλαμβάνεται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ-ΣΥΓΓΕΝΗ ΜΕΛΗ 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 31/12/2005 και 42,04% την 31/12/2006. Η τελική μητρική εταιρία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Κατά την περίοδο 01/01/2006 έως και την 31/12/2006, η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρίες:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

1

Ποσά σε €	1/01/2006 - 31/12/2006				1/01/2005 - 31/12/2005				ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2005	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2005	
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2006	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2006	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2005				
EFG Eurobank Ergasias AE											
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	52.931,25	0,00	0,00	9.000,00	25.580,00	0,00	0,00	0,00	2.380,00		
Υπηρεσίες μετοχολογίου	28.988,40	0,00	0,00	0,00	28.594,97	0,00	0,00	0,00	0,00		
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	683.210,33	0,00	0,00	0,00	0,00	287.808,75	0,00		
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	13.155.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.125.000,00	0,00		
Εσοδα από τόκους καταθέσεων											
όψεως και προθεσμίας	0,00	212.482,87	0,00	0,00	0,00	56.633,29					
EFG Eurobank Visa	45,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Σύνολο	81.964,65	212.482,87	13.838.210,33	9.000,00	54.174,97	56.633,29	2.412.808,75	2.380,00			
EFG Eurobank											
Asset Management AEPF	2.754.334,57	0,00	0,00	2.088.532,98	1.446.921,33	0,00	0,00	1.063.146,60			
EFG Eurobank AXE											
	535.789,74	0,00	487.948,07	2.220.243,56	329.724,91	0,00	135.303,93	617.789,23			
EFG Business Services AE	308,40	0,00	0,00	66,77	0,00	0,00	0,00	0,00			
EFG Telesis Finance AEPF											
	119.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
ΣΥΝΟΛΟ											
	3.491.397,36	212.482,87	14.326.158,40	4.317.843,31	1.830.821,21	56.633,29	2.548.112,68	1.683.315,83			

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα έξοδα παράστασής τους τόσο για την χρήση 2006 όσο και για τη χρήση 2005 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	86.605,38	57.978,93
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	30.213,58	40.000,00
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.555,34	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	118.374,30	97.978,93

27. ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Η Εταιρία μισθώνει τα γραφεία της βάσει συμβολαίων με διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης, καθώς και ένα αυτοκίνητο. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου, γνωστοποιείται στη σημείωση 19.

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

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
έως 1 έτος	40.627,16	38.738,16
Από 1 - 5 έτη	153.600,00	67.791,78
Περισσότερα από 5 έτη	96.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ	290.227,16	106.529,94

28. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης υποχρεώσεις.

29. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Ποσά σε €	31/12/2006	31/12/2005
Μισθοί συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων παύσης εργασίας	164.210,53	152.685,06
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	28.985,51	28.118,56
ΣΥΝΟΛΟ	193.196,04	180.803,62

30. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ***Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου***

Σύμφωνα με την ανακοίνωση της Εταιρίας στις 11.07.2006 γνωστοποιήθηκε προς τους κυρίους μετόχους ότι η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, που αποφασίσθηκε από την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 7.03.2006 και πραγματοποιήθηκε από τις 9.06.2006 έως και τις 10.07.2006, καλύφθηκε από τους παλαιούς μετόχους κατά 53,3% με την καταβολή συνολικού ποσού 16.597.619,48 ευρώ, που αντιστοιχεί σε 13.385.177 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ 11.724.823 μετοχές έμειναν αδιάθετες. Το σύνολο των υπόλοιπων αδιάθετων μετοχών, ήτοι 11.724.823 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές διατέθηκε, έως την 21.07.2006, ελεύθερα κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας σύμφωνα με την εξουσιοδότηση που είχε λάβει από την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της.

Σε εφαρμογή των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς λόγω της δημοσίευσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας την 20.07.2006, για την περίοδο 1.1.2006-30.6.2006, εκδόθηκε συμπληρωματικό ενημερωτικό δελτίο και δόθηκε τριήμερη περίοδος υπαναχώρησης στους επενδυτές απ' την εγγραφή τους στην ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Η ολοκλήρωση και πιστοποίηση καταβολής του συνολικού ποσού της αύξησης ολοκληρώθηκε την 1.8.2006.

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 κλειόμενη χρήση και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρουσιάζεται στις σελίδες 4-9 του παρόντος Ετήσιου Δελτίου.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου «ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα κονδύλια και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Η επιλογή των διενεργούμενων διαδικασιών βασίζεται στην κρίση του ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη απεικόνιση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, έτσι ώστε να σχεδιάσει ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφράσει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που ακολουθήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων της Διοίκησης της Εταιρίας, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής απεικόνισης των οικονομικών καταστάσεων.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

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

Γνώμη

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

Έκθεση επί Λοιπών Νομικών Υποχρεώσεων

Κατά τη γνώμη μας, το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρατίθεται στις σελίδες 4 έως 9 είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 2 Φεβρουαρίου 2007



ΠραισγυωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κυριάκος Ριρής

ΑΜ ΣΟΕΛ 12111



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2006 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006
(δημοσιευμένα βάσει του ν. 2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Ο αναγνώστης που επιζητά να ανλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας εταιρείας:	Βουκουρεστίου 19, Αθήνα 10671
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων εταιρειών:	24418/06/Β/91/40
Αρμόδια Νομαρχία:	Δ/ση Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Αντώνιος Μπίμπας, Πρόεδρος-Εκτελεστικό Μέλος Κωνσταντίνος Στεργίουπουλος, Αντιπρόεδρος-Εκτελεστικό Μέλος Αλέξανδρος Αντωνόπουλος, Δ/νων Σύμβουλος & Γενικός Δ/ντης-Εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Κατσιμηρίδης, Μν Εκτελεστικό Μέλος Στυλιανός Πανταζίδης, Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος Άγγελος Αντζουλιάτος, Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος Άγγελος Τουρνιτζής, Μν Εκτελεστικό Μέλος
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):	02 Φεβρουαρίου 2007
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:	Κυριάκος Πιρής (ΑΜ ΣΟΕΛ 12111)
Ελεγκτική εταιρεία:	PriceWaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση Διαδικτύου εταιρείας:	www.diasfund.gr

1.1 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά σε ευρώ	31/12/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	109.907,68	62.640,36
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	71.977.647,41	38.293.651,17
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14.798.117,19	2.786.341,95
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	86.885.672,28	41.142.633,48
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.235.654,35	2.123.422,33
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	6.235.654,35	2.123.422,33
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722.200,00	25.361.100,00
Ίδιες μετοχές	-928.478,25	-340.735,60
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας	30.856.296,18	13.998.846,75
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (β)	80.650.017,93	39.019.211,15
Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης (β+γ)	80.650.017,93	39.019.211,15
Σύνολο Παθητικού (α)+(β)	86.885.672,28	41.142.633,48

1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά σε ευρώ	01/01/06 - 31/12/06	01/01/05 - 31/12/05
Σύνολο Κύκλου εργασιών	18.184.566,85	11.281.174,58
Μικτά κέρδη/ζημιές	14.362.985,20	9.222.530,86
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	13.928.423,52	8.730.162,80
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων	13.912.107,16	8.732.931,70
Κέρδη προ φόρων	13.911.886,91	8.730.162,80
Μείον: Φόρος εισοδήματος	-184.795,05	-106.549,01
Κέρδη μετά από φόρους	13.727.091,86	8.623.613,79
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	13.727.091,86	8.623.613,79
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών	35.480.300	24.952.453
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,39	0,35
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή	0,10	0,09

1.3 ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Καθαρή θέση έναρξης χρήσεως	31/12/2006	31/12/2005
01/01/2006 και 01/01/2005 αντιστοίχα	39.019.211,15	32.237.131,30
Κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους	13.727.091,86	8.623.613,79
	52.746.303,01	40.860.745,09
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	25.361.100,00	0,00
Διανεμηθέντα μερίσματα	-2.259.900,00	-1.506.600,00
Καθαρά εισοδήματα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	5.390.246,57	5.801,66
Αγορές/Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-587.731,65	-340.735,60
Καθαρή θέση λήξης χρήσεως 31/12/2006 και 31/12/2005 αντιστοίχα	80.650.017,93	39.019.211,15

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά σε ευρώ	31/12/2006	31/12/2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις	81.693.979,50	46.257.520,30
Πληρωμές για αγορές μετοχών & λοιπές δαπάνες επ/σ/ς	-97.496.060,52	-42.003.349,32
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-119.094,03	-104.786,90
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-15.921.175,05	4.149.384,08
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-101.210,78	-9.747,70
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων	10.000,00	0,00
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-92.104,78	-9.747,70
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	30.665.546,00	0,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-928.478,25	-340.735,60
Αυξημένων επαναγορά μετοχών	0,00	5.801,66
Πώληση ιδίων μετοχών	426.547,80	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-2.246.206,08	-1.478.632,87
Τόκοι πληρωθέντες	-220,25	-2.768,90
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	27.917.189,22	-1.816.335,71
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	11.903.909,39	2.323.300,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.731.508,17	408.207,50
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	14.635.417,56	2.731.508,17

ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

2

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/2004.
2) Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα χρήση οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2005.
3) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 31/12/2006 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 42,04%. Κατά την περίοδο 01/01/2006 έως και 31/12/2006, η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, Εταιρίες:

Ποσά σε ευρώ	Κόστος	Έσοδα	Απαιτήσεις 31/12/2006	Υποχρεώσεις 31/12/2006
EFG Eurobank Ergasias AE				
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	52.931,25	0,00	0,00	9.000,00
Υπηρεσίες μετοχολογίου	28.988,40	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	683.210,33	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	13.155.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	212.482,87	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	45,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	81.964,65	212.482,87	13.838.210,33	9.000,00

"EFG Eurobank Asset Management AEPΕΥ"	2.754.334,57	0,00	0,00	2.088.532,98
EFG Eurobank AXE	535.789,74	0,00	487.948,07	2.220.243,56
EFG Business Services AE	308,40	0,00	0,00	66,77
EFG Telesis Finance AEPΕΥ	119.000,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.491.397,36	212.482,87	14.326.158,40	4.317.843,31

Ποσά σε ευρώ	31/12/2006	31/12/2005
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	86.605,38	57.978,93
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	30.213,58	40.000,00
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.555,34	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	118.374,30	97.978,93

4) Επί των Παγίων ή Ακινήτων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
5) Δεν υπάρχουν επίδικες 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.
6) Η Εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 5 άτομα.
7) Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 07/03/2006, αποφάσισε ομόφωνα την έγκριση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με καταβολή μετρητών κατά ποσό 25.361.100,00 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ η καθεμία και τιμή διάθεσης 1,24 η καθεμία. Μετά την ολοκλήρωση της ανωτέρω αύξησης την 01/08/2006, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 50.722.200,00 ευρώ και διαιρείται σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ.
8) Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31/12/2006 ανέρχεται σε 1,63 ευρώ.

Αθήνα, 02 Φεβρουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ
ΑΤ Α 073645

Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ
ΑΤ Ν 138716

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΟΣ 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 2006 έως 31η Μαρτίου 2006

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 οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσό σε ευρώ	31/3/2006	31/12/2005	Ποσό σε ευρώ	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Λειτουργικές δραστηριότητες		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου	16.964.246,52	16.363.529,48
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	54.706,61	59.829,79	Λοιπές εισπράξεις	562,18	0,00
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2.796,67	2.810,57	Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου	-13.734.557,06	-11.422.900,48
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.270,65	10.270,65	Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κ.λπ.	-1.310.280,70	-417.676,13
Κυκλοφορούν ενεργητικό			Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-61.081,62	-60.793,03
Λοιπές απαιτήσεις	537.882,32	44.563,13	Λοιπές πληρωμές	-1.413,33	0,00
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία			Τόκοι πληρωθέντες	-31,62	-1.523,80
μέσω αποτελεσμάτων	-39.520.328,70	38.293.651,17	Σύνολο εισροών / (εκροών)		
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	4.588.590,78	2.731.508,17	από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.857.444,37	4.460.636,04
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	44.646.801,80	41.069.722,47	Επενδυτικές δραστηριότητες		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	44.714.575,73	41.142.633,48	Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-361,76	-1.161,12
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			Σύνολο εισροών / (εκροών)		
Ίδια κεφάλαια			από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-361,76	-1.161,12
Μετοχικό κεφάλαιο	25.361.100,00	25.361.100,00	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	71.572,84	Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00
Λοιπά αποθεματικά	1.640.955,20	1.640.955,20	Σύνολο εισροών / (εκροών)		
Ίδιες μετοχές	-340.735,60	-340.735,60	από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	17.261.902,39	12.286.318,71	Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	43.994.794,83	39.019.211,15	& ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	1.857.082,61	4.459.474,92
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		
Λοιπές υποχρεώσεις	683.676,98	2.059.318,48		2.731.508,17	408.207,50
Φόροι πληρωτέοι	36.103,92	64.103,85	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		
Σύνολο υποχρεώσεων	719.780,90	2.123.422,33		4.588.590,78	4.867.682,42
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	44.714.575,73	41.142.633,48			

ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

2

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
Ποσά σε ευρώ	1/1-31/3/2006	1/1-31/3/2005	α) Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/2004. β) Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΛΠ και ΔΠΧΠ. Στην παρούσα περίοδο οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2005. γ) Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 31/03/2006 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό 42,04%. Κατά την περίοδο 01/01/2006 έως και 31/03/2006, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, εταιρείες: ΤΡΑΠΕΖΑ EFG Eurobank Ergasias AE: - Σύμβαση συνεργασίας για τη φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος ευρώ 11.115,48, - σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος ευρώ 5.997,60, - καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ευρώ 4.482.896,62 - τα έσοδα της εταιρείας από καταθέσεις και repos στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE ανέρχονται σε ευρώ 8.226,62. EFG Eurobank Asset Management AEPFV: - σύμβαση για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της με κόστος ευρώ 161.504,14. EFG Eurobank AXE: - σύμβαση χρηματοπιστωτικών συναλλαγών με κόστος ευρώ 84.149,28 και το λογιστικό υπόλοιπο με 31/03/2006 ήταν ευρώ 394.872,48 EFG Telesis Finance AEPFV: - σύμβαση ανάθεσης καθηκόντων συμβούλου έκδοσης με κόστος ευρώ 29.750,00 και το λογιστικό υπόλοιπο με 31/03/2006 ήταν ευρώ 29.750,00. δ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη. ε) Δεν υπάρχουν επίδικες 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.
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	9.692,06	45.960,65	
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	5.735.766,99	1.575.416,74	
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-340.509,88	-316.668,30	
Μικτό αποτέλεσμα	5.404.949,17	1.304.709,09	
Λοιπά έσοδα	562,18	0,00	
Έξοδα διοίκησης	-395.401,03	-99.223,57	
Λοιπά έξοδα	-1.413,33	0,00	
Λειτουργικό αποτέλεσμα	5.008.696,99	1.205.485,52	
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων	5.014.195,83	1.211.100,98	
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-31,62	-1.523,80	
Αποτέλεσμα προ φόρων	5.008.665,37	1.203.961,72	
Φόρος εισοδήματος	-33.081,69	-25.066,97	
Καθαρά κέρδη	4.975.583,68	1.178.894,75	
Ποσά σε ευρώ			δ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη. ε) Δεν υπάρχουν επίδικες 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.
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	4.975.583,68	1.178.894,75	
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών	24.813,860	25.110,000	
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,20	0,05	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά σε ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
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 αυξημένη πώληση & επαναγορά μετοχών			5.801,66			5.801,66
Αγορά ιδίων μετοχών				-340.735,60		-340.735,60
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/12/2005					8.623.613,79	8.623.613,79
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004					-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31/12/2005	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Υπόλοιπα την 01/01/2006	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/03/2006					4.975.583,68	4.975.583,68
Υπόλοιπα την 31/03/2006	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	17.261.902,39	43.994.794,83

Αθήνα, 27 Απριλίου 2006

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΑΡΙΝΤΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ
ΑΤ Α 073645

Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ
ΑΤ Ν 138716

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 2006 έως 30 Ιουνίου 2006

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 οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά σε ευρώ	30/06/2006	31/12/2005	Ποσά σε ευρώ	30/06/2006	30/06/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Λειτουργικές δραστηριότητες		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τοκοί και λοιπές απαιτήσεις	34.212.672,29	3.369.241,13
Ενσώματες ακινοποιήσεις	49.535,88	59.829,79	Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επιχείρησης	-36.030.842,64	-1.206.293,36
Ασώματες ακινοποιήσεις	2.511,06	2.810,57	Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-55.079,86	-54.254,83
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16.670,65	10.270,65	Σύνολο εισροών / εκροών		
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικό	68.717,59	72.911,01	από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-1.873.250,21	2.108.692,94
Κυκλοφορούν ενεργητικό			Επενδυτικές δραστηριότητες		
Λοιπές απαιτήσεις	2.901.081,43	44.563,13	Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-361,76	-8.710,48
Χρημ./νομικά μέσα σε εύλογοι αξία μέσω αποτελ.	38.764.556,41	38.293.651,17	Σύνολο εισροών / εκροών		
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	1.277.233,78	2.731.508,17	από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-361,76	-8.710,48
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	42.942.871,62	41.069.722,47	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	43.011.589,21	41.142.633,48	Αγορά ιδίων μετοχών	0,00	-241.898,80
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			Αυξημένων επαναγορά μετοχών	0,00	5.801,66
Ίδια κεφάλαια			Πώληση ιδίων μετοχών	426.547,80	0,00
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	25.361.100,00	25.361.100,00	Μερίσματα πληρωθέντα	-1.086,60	-1.400.507,22
Ίδιες μετοχές	0,00	-340.735,60	Τόκοι πληρωθέντες	-6.123,62	-1.910,80
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	71.572,84	Σύνολο εισροών / εκροών		
Λοιπά αποθεματικά	2.072.135,89	1.640.955,20	από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	419.337,58	-1.638.515,16
Αποτελέσματα εις Νέον	12.714.297,24	12.286.318,71	Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-1.454.274,39	461.467,30
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	40.219.105,97	39.019.211,15	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.731.508,17	408.207,50
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.277.233,78	869.674,80
Λοιπές υποχρεώσεις	2.720.346,22	2.059.318,48			
Φόροι πληρωτέοι	72.137,02	64.103,85			
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.792.483,24	2.123.422,33			
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	43.011.589,21	41.142.633,48			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά σε ευρώ	01/01/06 - 30/06/06	01/01/05 - 30/06/05	01/04/06 - 30/06/06	01/04/05 - 30/06/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	679.804,77	700.760,87	670.112,71	654.800,22
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	3.812.234,44	3.671.883,49	-1.923.532,55	2.096.466,74
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-805.645,47	-585.525,41	-465.135,59	-268.857,11
Μικτό αποτέλεσμα	3.686.393,74	3.787.118,95	-1.718.555,43	2.482.409,85
Έξοδα διοίκησης	-243.364,89	-247.582,24	-131.324,86	-148.358,67
Λοιπά (έξοδα) / έσοδα	-2.073,08	-1,82	-1.221,93	-1,82
Λειτουργικό αποτέλεσμα	3.440.955,77	3.539.534,89	-1.851.102,22	2.334.049,36
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-6.123,62	-1.910,80	-6.092,00	-387,00
Αποτέλεσμα προ φόρων	3.434.832,15	3.537.624,09	-1.857.194,22	2.333.662,36
Φόρος εισοδήματος	-63.113,03	-50.568,04	-30.031,34	-25.501,07
Αποτέλεσμα μετά από φόρους	3.371.719,12	3.487.056,05	-1.887.225,56	2.308.161,29
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	3.371.719,12	3.487.056,05	-1.887.225,56	2.308.161,29
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών	25.110.000	25.110.000	25.110.000	25.110.000
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	0,13	0,14	-0,08	0,09

ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

2

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
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
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών			5.801,66			5.801,66
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-340.735,60		-340.735,60
Αποτελέσματα περιόδου					8.623.613,79	8.623.613,79
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004					-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31/12/2005	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Υπόλοιπα την 01/01/2006	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Τακτικό αποθεματικό (Διανομή κερδών χρήσης 2005)			431.180,69		-431.180,69	0,00
Μερίσματα χρήσης 2005					-2.259.900,00	-2.259.900,00
Πώληση Ιδίων Μετοχών				340.735,60		340.735,60
Αποτελέσματα περιόδου 01/01 - 30/06/2006					3.371.719,12	3.371.719,12
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Αποφ. ΕΓΣ 7/3/06					-338.472,10	-338.472,10
Αποτελέσματα από πώληση Ιδίων Μετοχών					85.812,20	85.812,20
Υπόλοιπα την 30/06/2006	25.361.100,00	71.572,84	2.072.135,89	0,00	12.714.297,24	40.219.105,97

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 Δ.Π.Χ.Π. Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στη προηγούμενη χρήση 2005.
γ) Οι οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE με έδρα τη Ελλάδα η οποία κατά την 30.06.2006 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό 42,04%. Κατά την περίοδο 1/1/06 - 30/6/06, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετοχούς - συγγενείς, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 Εταιρείες:

Ποσά σε ευρώ	ΚΟΣΤΟΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 30/6/2006
EFG Eurobank Ergasias AE	17.521,02	0,00
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	13.423,20	0,00
Υπηρεσίες μετοχολογίου	45,00	0,00
EFG Eurobank Visa	386.715,33	0,00
EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	228.475,90	1.015.414,09
EFG Eurobank Χρηματοπιστωτική ΑΧΕΠΕΥ	98,20	0,00
EFG Business Services AE	59.500,00	0,00
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ		

Ποσά σε ευρώ	ΕΣΟΔΑ
"EFG Eurobank Ergasias AE	526.499,39
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών και repos"	25.739,82

- δ) Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
ε) Δεν υπάρχουν επιδίδες 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 4 άτομα.
ζ) Η Α' Επανάληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 07/03/2006, αποφάσισε ομόφωνα την έγκριση της αύξησης κατά ποσό 25.361.100 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία. Σύμφωνα με την ανακοίνωση της εταιρείας στις 11.07.2006 γνωστοποιήθηκε προς τους κυρίους μετόχους ότι η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, που αποφασίσθηκε από την Α' Επανάληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 7.03.2006 και πραγματοποιήθηκε από τις 9.06.2006 έως και τις 10.07.2006, καλύφθηκε από τους παλαιούς μετόχους κατά ποσό 16.597.619,48 ευρώ, που αντιστοιχεί σε 13.385.177 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ 11.724.823 μετοχές έμειναν αδιάθετες. Το σύνολο των υπολοίπων αδιάθετων μετοχών, ήτοι 11.724.823 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές θα διατεθεί, έως την 21.07.2006, ελεύθερα κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας σύμφωνα με την εξουσιοδότηση που έχει λάβει από την Α' Επανάληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της.

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Ε.

ΜΠΙΜΠΙΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ
ΑΤ Α 073645

Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΥΠΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ
ΑΤ Ν 136716

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΓΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Ρ 609439





ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/05 ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 52782/Β581/24-6-91 ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ 16 ΑΘΗΝΑ 10671

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006

Σύμφωνα με την Απόφαση 2/396/31.8.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

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 οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Διεύθυνση Διαδικτύου:

www.diasfund.gr

Ημερομηνία έγκρισης των περιόδων οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο:

27/10/2006

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής:

Κυριάκος Πιρίης (ΑΜ ΣΟΕΛ 12111)

Ελεγκτική εταιρεία:

PRICE WATERHOUSE COOPERS Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Τύπος έκθεσης:

Δεν απαιτείται

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά σε ευρώ	30/09/2006	31/12/2005	Ποσά σε ευρώ	30/09/2006	30/09/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Λειτουργικές δραστηριότητες		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			Εισπράξεις από απαιτήσεις	45.138.528,53	33.511.131,05
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	44.579,09	59.829,79	Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης	-68.120.431,23	-31.509.384,92
Ασώματες ακινητοποιήσεις	2.216,67	2.810,57	Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-123.734,45	-111.898,92
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16.670,65	10.270,65	Σύνολο εισροών/ εκροών	-23.105.637,15	1.889.847,21
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικό	63.466,41	72.911,01	από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		
Κυκλοφορούν ενεργητικό			Επενδυτικές δραστηριότητες		
Λοιπές απαιτήσεις	201.506,69	44.563,13	Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων	-471,76	-8.772,36
Χρημ/νομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελ.	66.708.558,21	38.293.651,17	Σύνολο εισροών/ εκροών	-471,76	-8.772,36
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	8.921.880,84	2.731.508,17	από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	75.831.945,74	41.069.722,47	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού	75.895.412,15	41.142.633,48	Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	31.136.400,00	0,00
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			Αγορά ιδίων μετοχών	-15.629,02	-340.735,60
Ίδια κεφάλαια			Αυξημένων επαναγορά μετοχών	0,00	5.801,66
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	50.722.200,00	25.361.100,00	Πώληση ιδίων μετοχών	426.547,80	0,00
Ίδιες μετοχές	-15.629,02	-340.735,60	Μερίσματα πληρωθέντα	-2.244.683,28	-1.477.196,47
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.846.872,84	71.572,84	Τόκοι πληρωθέντες	-6.153,92	-2.287,40
Λοιπά αποθεματικά	2.072.135,89	1.640.955,20	Σύνολο εισροών/εκροών	29.296.481,58	-1.814.417,81
Αποτελέσματα εις Νέον	15.437.080,46	12.286.318,71	από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	74.062.660,17	39.019.211,15	Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	6.190.372,67	66.657,04
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		
Λοιπές υποχρεώσεις	1.772.547,33	2.059.318,48	2.731.508,17	408.207,50	
Φόροι πληρωτέοι	60.204,65	64.103,85	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8.921.880,84	474.864,54
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.832.751,98	2.123.422,33			
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	75.895.412,15	41.142.633,48			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Ποσά σε ευρώ	01/01/06 - 30/09/06	01/01/05 - 30/09/05	01/07/06 - 30/09/06	01/07/05 - 30/09/05
Κύκλος εργασιών				
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	846.283,72	765.643,25	166.478,95	64.882,38
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	7.269.910,71	6.853.420,24	3.457.676,27	3.181.536,75
Σύνολο Κύκλου εργασιών	8.116.194,43	7.619.063,49	3.624.155,22	3.246.419,13
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-1.360.252,22	-848.423,48	-554.606,75	-262.898,07
Μικτό αποτέλεσμα	6.755.942,21	6.770.640,01	3.069.548,47	2.983.521,06
Μείον: Έξοδα διοίκησης	-450.113,48	-358.790,77	-206.748,59	-111.208,53
Μείον: Λοιπά (έξοδα) / έσοδα	-12.754,69	-1,81	-10.681,61	0,01
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	6.293.074,04	6.411.847,43	2.852.118,27	2.872.312,54
Κέρδη προ φόρων	6.309.390,40	6.429.227,02	2.857.479,45	2.878.250,66
Μείον: Φόρος εισοδήματος	-6.286.920,12	-6.409.560,03	-2.852.087,97	-2.871.935,94
Κέρδη μετά από φόρους	6.167.084,87	6.333.779,90	2.795.365,75	2.846.723,85
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	6.167.084,87	6.333.779,90	2.795.365,75	2.846.723,85
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών	30.720.457	24.986.928	41.758.420	24.813.860
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,20	0,25	0,07	0,11

ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

2

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
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
Υπεράξια από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών			5.801,66			5.801,66
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-340.735,60		-340.735,60
Αποτελέσματα περιόδου					8.623.613,79	8.623.613,79
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004					-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31/12/2005	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Υπόλοιπα την 01/01/2006	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 1/8/2006	25.361.100,00	5.775.300,00				31.136.400,00
Τακτικό αποθεματικό (Διανομή κερδών χρήσης 2005)			431.180,69		-431.180,69	0,00
Μερίσματα χρήσης 2005					-2.259.900,00	-2.259.900,00
Πώληση Ιδίων Μετοχών				340.735,60		340.735,60
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-15.629,02		-15.629,02
Αποτελέσματα περιόδου 01/01 - 30/09/2006					6.167.084,87	6.167.084,87
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Αποφ. ΕΓΣ 7/3/06					-411.054,63	-411.054,63
Αποτελέσματα από πώληση Ιδίων Μετοχών					85.812,20	85.812,20
Υπόλοιπα την 30/09/2006	50.722.200,00	5.846.872,84	2.072.135,89	-15.629,02	15.437.080,46	74.062.660,17

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 Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Π.
γ) Στην παρούσα περίοδο, οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2005.
δ) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 30/09/2006 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 42,04%. Κατά την περίοδο 01/01/2006 έως και 30/09/2006, η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, Εταιρείες

	1/01/2006 - 30/09/2006	
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ
ποσά σε ευρώ		
EFG Eurobank Ergasias ΑΕ		
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	27.402,48	0,00
Υπηρεσίες μετοχολογίας	21.562,80	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	1.761,57
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	120.281,93
EFG Eurobank Visa	45,00	0,00
Σύνολο	49.010,28	122.043,50
EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	665.801,59	0,00
EFG Eurobank AXE	350.590,82	0,00
EFG Business Services ΑΕ	182,71	0,00
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	59.500,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.125.085,40	122.043,50

- ε) Δεν υπάρχουν επιδοκίμες ή υπό διαίτησιν διαφορές της Εταιρείας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
ς) Η Εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου απασχολούσε 5 άτομα.
ζ) Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 07/03/2006, αποφάσισε ομόφωνα την έγκριση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού, ως εξής:
Το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά ποσό 25.361.100 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία. Η συνοχή υπέρ το άρτιον αξία θα αχθεί στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον». Η αύξηση θα καλυφθεί με μετρητά. Δικαίωμα προτίμησης στην κάλυψη του κεφαλαίου της αύξησης έχουν όλοι οι παλαιοί μέτοχοι της εταιρείας, με αναλογία μία (1) νέα μετοχή προς μία (1) παλαιά μετοχή. Η εταιρία δε θα ασκήσει το δικαίωμα προτίμησης για τις ίδιες μετοχές που θα κατέχει κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών της ημέρας που θα είναι η προηγούμενη της ημερομηνίας αποκοπής.
Μετά την ολοκλήρωση της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας θα ανέρχεται σε πενήντα εκατομμύρια εκατοκίμεις εικοσι δύο χιλιάδες διακόσια ευρώ (50.722.200) και θα διαιρείται σε πενήντα εκατομμύρια διακόσιες εικοσι χιλιάδες (50.220.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ. Αντίστοιχα θα τροποποιηθεί το άρθρο 5 του καταστατικού της εταιρείας.
Η εν λόγω αύξηση ολοκληρώθηκε στις 1-8-2006.
η) Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.2006 ανέρχεται σε 1,48 ευρώ.

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΙΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ
ΑΤ Α 073645

Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ
ΑΤ Ν 138716

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΡΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Ρ 160439



ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2006

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

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2006

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)
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	330.411	2,94	3,08	972.238,28	1.017.665,88	45.427,60
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	86.550	2,70	2,65	233.685,00	229.357,50	-4.327,50
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε.	116.500	5,20	5,10	606.078,14	594.150,00	-11.928,14
ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ (ΚΟ)	70.000	4,96	6,04	347.200,00	422.800,00	75.600,00
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	272.942	2,08	1,95	567.259,39	532.236,90	-35.022,49
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	704.325	4,08	4,42	2.875.789,00	3.113.116,50	237.327,50
GLOBAL ΑΕΕΧ	40.000	3,52	3,84	140.800,00	153.600,00	12.800,00
Σύνολο				51.617.917,01	59.089.867,86	7.471.950,85
Μετοχές μη Εισηγμένες				0,00	0,00	0,00
Σύνολο				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ι.1				51.617.917,01	59.089.867,86	7.471.950,85
3 Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού						
ALPHA BLUE CHIPS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	56.624,267	20,52	22,71	1.162.094,17	1.286.067,34	123.973,17
Σύνολο				1.162.094,17	1.286.067,34	123.973,17
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				1.797,76	1.797,76	0,00
Καταθέσεις				1.386.460,61	1.386.460,61	0,00
Repos				13.155.000,00	13.155.000,00	0,00
Σύνολο Ι.4				14.543.258,37	14.543.258,37	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (Ι)				67.323.269,55	74.919.193,57	7.595.924,02
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
1 Μετοχές Εισηγμένες						
ΚΥΠΡΟΣ						
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου						
DEMETRA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	1.000.000	0,78	0,82	783.167,42	820.000,00	36.832,58
VASILIKO CEMENTS PUBLIC CO LTD	184.000	2,81	2,99	517.053,69	550.160,00	33.106,31
LOUIS CRUISE LINES LTD	752.000	0,63	0,61	474.667,42	458.720,00	-15.947,42
MUSKITA ALUMINIUM INDUSTRIES LTD	95.000	1,37	1,33	130.007,62	126.350,00	-3.657,62
CYPRUS TRADING CORPORATION	346.000	0,97	0,98	335.152,34	339.080,00	3.927,66
A. TSOKKOS HOTELS PUBLIC LTD	700.000	0,39	0,38	271.954,00	266.000,00	-5.954,00
A. ZORPAS & SONS LTD	298.135	2,31	2,44	688.398,75	727.449,40	39.050,65
ORFANIDES PUBLIC COMPANY LTD	315.000	0,68	0,70	215.593,72	220.500,00	4.906,28
LOGICOM PUBLIC LTD	150.000	1,46	1,47	219.000,00	220.500,00	1.500,00
ARISTO DEVELOPERS PLC	48.000	1,20	1,31	57.363,63	62.880,00	5.516,37
ΡΟΥΜΑΝΙΑ						
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου						

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)
BRD-GROUP SOCGEN	65.000	5,16	5,47	335.306,20	355.401,21	20.095,01
ROMPETROL RAFINARE						
CONSTANTA	15.000.000	0,03	0,03	381.554,44	387.911,93	6.357,49
SIF MOLDOVA	458.400	0,72	0,97	329.795,09	443.022,91	113.227,82
SIF OLTENIA	430.900	0,85	1,04	368.251,94	449.557,26	81.305,32
SNP PETROM SA	2.500.000	0,16	0,17	402.656,79	417.467,12	14.810,33
SOCER ONSTANTA	850.000	0,07	0,07	61.014,33	61.548,69	534,36
SIF TRANSILVANIA	265.000	0,82	0,88	216.436,16	233.397,37	16.961,21
TURBOMECANICA BUCURESTI	375.400	0,22	0,22	81.298,62	83.212,65	1.914,03
ΠΟΛΩΝΙΑ						
Χρηματιστήριο Βαρσοβίας						
BANK ZACHODNI WBK SA	1.600	48,47	58,73	77.556,47	93.970,24	16.413,77
PKO BANK POLSKI SA	8.260	9,19	12,27	75.938,01	101.336,47	25.398,46
BRE BANK SA	1.280	60,69	87,71	77.677,33	112.263,12	34.585,79
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ						
Χρηματιστήριο Σόφιας						
BULGARIAN TELECOM	68.000	5,07	5,17	344.696,22	351.856,02	7.159,80
SOPHARMA AD	186.000	2,93	3,46	545.835,67	642.887,82	97.052,15
CB DZI BANK	57.499	2,77	4,12	159.343,79	236.663,74	77.319,95
B. ROZA SEVTOPOOLIS AD	37.000	3,31	3,44	122.489,20	127.129,56	4.640,36
INDUSTRIAL HOLDING BULGARIA PLC	79.375	2,62	3,10	207.806,65	245.941,56	38.134,91
CHIMIPORT PLC	331.947	3,07	3,90	1.018.216,84	1.293.300,00	275.083,16
CENTRAL COOP BANK	93.504	2,96	3,62	277.033,52	338.484,67	61.451,15
MONBAT PLC (ΥΠΟ ΠΑΡΑΛΑΒΗ)	42.000	3,56	3,55	149.577,25	149.248,39	-328,86
ΤΟΥΡΚΙΑ						
Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης						
CIMSA CEMENTO SANAYIVETIC	37.200	4,73	4,88	176.046,03	181.609,44	5.563,41
TURKIYE GARANTI BANK ASI	70.000	2,54	2,51	177.879,93	175.751,07	-2.128,86
TURKIYE IS BANKASI-C	61.999,997	3,41	3,49	211.539,30	216.201,71	4.662,41
MIGROS TURK TAS	20.000	8,41	9,82	168.136,42	196.351,93	28.215,51
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T	70.000	3,57	3,57	250.175,94	249.731,76	-444,18
HACI OMER SABANCI HOLDING	25.000	3,09	2,98	77.168,71	74.436,70	-2.732,01
ASYA KATILIM BANKASI AS	50.000	2,74	3,00	137.040,98	150.214,59	13.173,61
HURRIYET GAZETECILIK VE MAT	25.000	2,12	2,01	52.953,70	50.160,94	-2.792,76
PERTOL OFISI AS	20.000	2,93	2,46	58.541,78	49.141,63	-9.400,15
ARCELIK AS	60.000	4,42	4,48	265.034,60	268.776,82	3.742,22
ECZACIBASI ILAC SANAYIVETI	25.000	2,79	2,92	69.850,98	73.095,49	3.244,51
Σύνολο				10.569.211,48	11.601.712,21	1.032.500,73
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις σε ξένο νόμισμα (RON)				92.159,19	92.159,19	0,00
Σύνολο Ι.4				92.159,19	92.159,19	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				10.661.370,67	11.693.871,40	1.032.500,73
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)				77.984.640,22	86.613.064,97	8.628.424,75

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΣ 31.12.2006

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)
III ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 Futures (ΣΜΕ)						
FTASE 20 - ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2007	300	2.400,79	2.400,79	3.601.186,20	3.601.186,20	0,00
Σύνολο III.1.				3.601.186,20	3.601.186,20	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού(III)				3.601.186,20	3.601.186,20	0,00
IV ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 Futures (ΣΜΕ)						
				0,00	0,00	0,00
Σύνολο IV.1.				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού(IV)				0,00	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III)+(IV)				3.601.186,20	3.601.186,20	0,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

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

Αθήνα, 08/01/2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ

ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS AE
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ
ΖΑΧΑΡΟΥΛΑ ΤΣΟΓΚΑ, ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Φ. ΣΚΙΑΔΑΣ



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 1^η Ιανουαρίου 2005 έως 31^η 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 διεύθυνση διαδικτύου της www.diasfund.gr όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστή: Κωνσταντίνος Μιχαήλτος (ΑΜ ΣΟΕΛ 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			<u>Ταμειακές εισροές</u>		
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			Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.273.886,74	1.916.093,22
μέσω αποτελεσμάτων	38.293.651,17	32.164.929,00	<u>Ταμειακές εκροές</u>		
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	2.731.508,17	408.207,50	Δαπάνες διαχείρισεως χαρτοφυλακίου	2.058.643,72	1.616.056,23
	41.069.722,47	32.754.274,51	Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	466.710,55	473.085,23
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	41.142.633,48	32.841.039,85	Άλλα έξοδα	266,28	0,00
Ίδια κεφάλαια			Αύξηση εσόδων εισπρακτέων	0,00	48.652,90
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.091.937,24	25.432.672,84	Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00	459.834,56
Λοιπά αποθεματικά	1.640.955,20	1.635.153,54	Αφαιρούνται :		
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	12.286.318,71	5.169.304,92	Μείωση εσόδων εισπρακτέων	16.118,25	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	39.019.211,15	32.237.131,30	Αύξηση δουλειμμένων εξόδων	17.625,23	3.312,03
Υποχρεώσεις			Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	1.472.161,31	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	2.020.965,28	520.838,84	Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.019.715,76	2.594.316,89
Φόροι πληρωτέοι	64.103,85	62.341,74	<u>Ταμειακές εκροές φόρων</u>		
Έξοδα δουλειμμένα	38.353,20	20.727,97	Φόροι εισοδήματος (Φόρος ενεργητικού)	106.549,01	92.669,19
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.123.422,33	603.908,55	Αφαιρείται :		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	41.142.633,48	32.841.039,85	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	<u>Ταμειακές εκροές</u>		
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)		
Λειτουργικό αποτέλεσμα	8.732.931,70	2.325.820,11	<u>Ταμειακές εισροές</u>		
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-2.768,90	-1.502,03	Επικυρωθήσεις επενδύσεων-αυθημερόν επαναγορά μετοχών	5.801,66	15.871,20
Αποτέλεσμα προ φόρων	8.730.162,80	2.324.318,08	Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.801,66	15.871,20
Φόρος εισοδήματος	-106.549,01	-92.669,19	<u>Ταμειακές εκροές</u>		
Καθαρά κέρδη	8.623.613,79	2.231.648,89	Αγορά Ιδίων Μετοχών	340.735,60	0,00
Βασικά κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή	0,35	0,09	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
			<u>Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Α+Β+Γ)</u>		
				2.323.300,67	-747.326,79
			<u>Πλέον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</u>		
				408.207,50	1.155.534,29
			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31/12/2005	2.731.508,17	408.207,50

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

4

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 σχηματιζόμενων προβλέψεων	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 ΑΕ 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 ΑΕ:
- 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 γερος στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ ανέρχονται στα ευρώ 56.633,29.
- EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ:
- 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 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.

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 ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΙΜΙΝΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ
ΑΤ Λ 073645

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2006

Ο ΑΝΤΙΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΓΕΡΜΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΑΤ Σ 662094

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Ρ 609439



