



**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ  
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40  
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ 19, ΑΘΗΝΑ, 106 71**

Οικονομική Έκθεση του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 περιόδου  
Από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2010

<b>A. Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου</b>	<b>2</b>
<b>B. Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Πληροφόρηση</b>	<b>3-6</b>
<b>Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>3</b>
<b>Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων</b>	<b>4</b>
<b>Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>5</b>
<b>Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμιακών Ροών</b>	<b>6</b>
<b>Σημειώσεις επί της ενδιάμεσης συνοπτικής Οικονομικής Πληροφόρησης</b>	<b>7-18</b>
<b>1. Γενικές πληροφορίες</b>	<b>7</b>
<b>2. Πλαίσιο κατάρτισης της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης</b> Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	<b>7-12</b>
<b>3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών</b>	<b>12</b>
<b>4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα</b>	<b>12</b>
<b>5. Ενσώματα πάγια</b>	<b>12-13</b>
<b>6. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>13-14</b>
<b>7. Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση</b>	<b>15</b>
<b>8. Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>15-16</b>
<b>9. Φόρος Εισοδήματος</b>	<b>16</b>
<b>10. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή</b>	<b>16-17</b>
<b>11. Μερίσματα</b>	<b>17</b>
<b>12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24</b>	<b>17</b>
<b>13. Ανέλεγκτες χρήσεις</b>	<b>17</b>
<b>14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις</b>	<b>18</b>
<b>15. Λοιπές πληροφορίες</b>	<b>18</b>
<b>Γ. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου</b>	<b>19-26</b>
<b>Δ. Έκθεση επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</b>	<b>27</b>
<b>Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες</b>	<b>28</b>



## **Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΆΡΘΡΟ 5 ΠΑΡ.2 ΤΟΥ Ν.3556/2007)**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ:

1. Φωκίων Καραβίας του Χρήστου, κατοίκου Κηφισιάς, οδός Μιαούλη αρ. 18, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος του Πολυχρόνη, κατοίκου Π. Φαλήρου Αττικής, οδός Πρωτέως αρ. 12, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
3. Κλέτσας Βασίλειος του Παναγιώτη, κατοίκου Βούλας Αττικής, οδός Ξενίας αρ. 24, Διευθύνοντας Συμβούλος και Γενικός Διευθυντής,

υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ», (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «Εταιρία» ή «ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.») δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε :

(α) οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για την περίοδο 01.01.2010-30.06.2010, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 έως 5 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

(β) η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2010

Οι βεβαιούντες,

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ  
ΑΤ ΑΒ 050988

ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΣΤΑΝΤΙΝΟΣ  
ΑΤ Ζ 543090

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΚΛΕΤΣΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ  
ΑΤ Σ 206236

**Β. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ****ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

ποσά σε €

	<b>Σημ</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Ενσώματα πάγια	5	64.558,43	72.642,80
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		180,36	548,25
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		12.858,50	12.858,50
		<b>77.597,29</b>	<b>86.049,55</b>
<b>Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Λοιπές απαιτήσεις		603.126,92	2.354.243,54
Χρηματοοικονομικά μέσα σε ευλογη αξία μεσω αποτελεσμάτων	6	60.006.416,93	63.747.677,26
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	7	32.244.440,32	48.428.919,19
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		13.856.090,65	8.736.461,09
		<b>106.710.074,82</b>	<b>123.267.301,08</b>
		<b>106.787.672,11</b>	<b>123.353.350,63</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	8	96.942.006,32	96.942.006,32
Ίδιες μετοχές	8	-990.788,44	-824.377,97
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	8	9.895.818,21	9.895.818,21
Αποθεματικό εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση		-16.384.680,88	-16.153.972,92
Άλλα αποθεματικά		-6.192.467,63	-6.192.467,63
Κέρδη εις Νέον		20.955.467,57	34.484.679,73
		<b>104.225.355,15</b>	<b>118.151.685,74</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρείες		439.002,58	509.567,09
Λοιπές υποχρεώσεις		821.174,08	4.636.475,15
Φόροι πληρωτέοι	9	122.475,23	55.622,65
Έκτακτη Εισφορά	9	1.179.665,07	0,00
		<b>2.562.316,96</b>	<b>5.201.664,89</b>
		<b>106.787.672,11</b>	<b>123.353.350,63</b>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ  
ΑΤ ΑΒ 050988ΚΛΕΤΣΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ  
ΑΤ Σ 206236

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ  
ΑΤ Ρ 609439

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης.



## ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ποσά σε €

Σημ	01/01/10 - 30/06/10	01/01/09 - 30/06/09	01/04/10 - 30/06/10	01/04/09 - 30/06/09	
Έσοδα από τόκους	166.711,27	575.611,20	75.161,68	121.157,26	
Έσοδα από μερίσματα χρεογράφων	1.558.503,93	1.342.773,61	1.332.950,73	1.169.134,37	
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες και αποτίμηση επενδύσεων	-7.811.114,97	7.834.321,18	-12.273.972,60	9.677.786,51	
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>-6.085.899,77</b>	<b>9.752.705,99</b>	<b>-10.865.860,19</b>	<b>10.968.078,14</b>	
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-1.080.042,68	-2.969.565,86	199.367,93	-2.580.879,15	
Κόστος θεματοφυλακής	-137.102,14	-108.074,45	-51.442,64	-55.061,82	
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	-416.669,97	-299.748,57	-217.787,46	-198.379,14	
<b>Μικτό κέρδος/(ζημία)</b>	<b>-7.719.714,56</b>	<b>6.375.317,11</b>	<b>-10.935.722,36</b>	<b>8.133.758,03</b>	
Έξοδα διοίκησης	-277.532,07	-496.288,58	-161.187,33	-144.163,58	
Άλλα (έξοδα) / έσοδα	1.999.198,25	-400.382,14	1.400.118,37	-375.828,96	
<b>Κέρδη/(Ζημιές) Εκμετάλλευσης</b>	<b>-5.998.048,38</b>	<b>5.478.646,39</b>	<b>-9.696.791,32</b>	<b>7.613.765,49</b>	
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-959,20	-571,64	-688,27	-241,11	
<b>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>-5.999.007,58</b>	<b>5.478.074,75</b>	<b>-9.697.479,59</b>	<b>7.613.524,38</b>	
Φόρος εισοδήματος	-1.299.261,82	-95.498,01	-1.239.102,76	-29.850,24	
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά φόρων (Α)</b>	<b>-7.298.269,40</b>	<b>5.382.576,74</b>	<b>-10.936.582,35</b>	<b>7.583.674,14</b>	
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες	-7.298.269,40	5.382.576,74	-10.936.582,35	7.583.674,14	
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>					
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση					
χρεογράφων	-230.707,96	10.337.826,93	-520,68	10.568.014,21	
Ζημιά από διαγραφή ιδίων μετοχών	0,00	-673.796,80	0,00	0,00	
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (Β)</b>	<b>-230.707,96</b>	<b>9.664.030,13</b>	<b>-520,68</b>	<b>10.568.014,21</b>	
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)</b>	<b>-7.528.977,36</b>	<b>15.046.606,87</b>	<b>-10.937.103,03</b>	<b>18.151.688,35</b>	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες	-7.528.977,36	15.046.606,87	-10.937.103,03	18.151.688,35	
<b>Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή</b>					
Βασικά	10	-0,0702	0,0511	-0,1053	0,0721

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης.



## ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ποσά σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Άλλα Αποθεματικά	Τόδες Μετοχές	Αποθεματικό εύλογης αξίας Χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
<b>Σημ</b>	<b>98.374.714,04</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-6.889.482,25</b>	<b>-2.106.504,52</b>	<b>-30.907.799,11</b>	<b>21.915.198,73</b>	<b>90.281.945,10</b>
Υπόλοιπα κατά την 01/01/2009							
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων περιόδου 1/1-30/06/2009							
Κέρδη μετά φόρων περιόδου 1/1-30/06/2009					10.337.826,93	-673.796,80	9.664.030,13
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 1/1/2009-30/06/2009</b>					<b>10.337.826,93</b>	<b>4.708.779,94</b>	<b>15.046.606,87</b>
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διαγραφής ιδίων μετοχών	8	-1.432.707,72					-1.432.707,72
Διαγραφή Ιδίων Μετοχών	8			2.106.504,52			2.106.504,52
Αγορά Ιδίων Μετοχών	8			-272.265,54			-272.265,54
<b>Υπόλοιπα κατά την 30/06/2009</b>	<b>96.942.006,32</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-6.889.482,25</b>	<b>-272.265,54</b>	<b>-20.569.972,18</b>	<b>26.623.978,67</b>	<b>105.730.083,23</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων περιόδου 1/7-31/12/2009							
Κέρδη μετά φόρων περιόδου 1/7-31/12/2009					4.415.999,26	0,00	4.415.999,26
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 1/7/2009-31/12/2009</b>					<b>4.415.999,26</b>	<b>8.557.715,68</b>	<b>12.973.714,94</b>
Τακτικό αποθεματικό			697.014,62			-697.014,62	0,00
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-552.112,43			-552.112,43
<b>Υπόλοιπα κατά την 31/12/2009</b>	<b>96.942.006,32</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-6.192.467,63</b>	<b>-824.377,97</b>	<b>-16.153.972,92</b>	<b>34.484.679,73</b>	<b>118.151.685,74</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 01/01/2010</b>	<b>96.942.006,32</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-6.192.467,63</b>	<b>-824.377,97</b>	<b>-16.153.972,92</b>	<b>34.484.679,73</b>	<b>118.151.685,74</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων περιόδου 1/1-30/06/2010							
Ζημιές μετά φόρων περιόδου 1/1-30/06/2010						-230.707,96	-230.707,96
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 1/1-30/6/2010</b>						<b>-7.298.269,40</b>	<b>-7.298.269,40</b>
Διανεμηθέντα μερίσματα χρήσης 2009	11					-6.230.942,76	-6.230.942,76
Αγορά Ιδίων Μετοχών	8			-166.410,47			-166.410,47
<b>Υπόλοιπα κατά την 30/06/2010</b>	<b>96.942.006,32</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-6.192.467,63</b>	<b>-990.788,44</b>	<b>-16.384.680,88</b>	<b>20.955.467,57</b>	<b>104.225.355,15</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης.



## ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Άμεση μέθοδος

ποσά σε €

### Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις

Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επιχ/σης

Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος

Τόκοι πληρωθέντες

**Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)**

**01/01/10-30/06/10**      **01/01/09-30/06/09**

38.154.906,01      46.531.834,22

-26.578.733,53      -67.631.912,25

-55.622,65      -264.924,16

-959,20      -571,64

**11.519.590,63**      **-21.365.573,83**

### Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες

Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων και ύλων παγίων περιουσιακών στοιχείων

**Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)**

-2.607,84      -2.335,27

**-2.607,84**      **-2.335,27**

### Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Αγορά ιδίων μετοχών

Μερίσματα πληρωθέντα

**Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)**

**Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου**

**(α)+(β)+(γ)**

-166.410,47      -272.265,54

-6.230.942,76      0,00

**-6.397.353,23**      **-272.265,54**

**5.119.629,56**      **-21.640.174,64**

**Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου**

**Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου**

**8.736.461,09**      **42.361.305,91**

**13.856.090,65**      **20.721.131,27**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 18 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης.



## Σημειώσεις επί της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης

### 1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «η Εταιρία») παρουσιάζει την ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση μαζί με τις επιλεγμένες σημειώσεις επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής για την περίοδο από 01/01/2010 έως 30/06/2010.

Η Εταιρία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 19. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας είναι [www.diasfund.gr](http://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 εταιρειών (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 AE. Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες.

Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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.

Η αναφερόμενη ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 30<sup>η</sup> Αυγούστου 2010.

### 2. Πλαίσιο κατάρτισης της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης

Η ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση έχει συνταχτεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά» και πρέπει να εξεταστεί σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2009 που είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας και έχουν συνταχτεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

**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, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική περίοδο

#### **ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος ("contingent consideration") στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική Εταιρία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Επιπλέον, δίνεται η δυνατότητα επιλογής, σε κάθε συνένωση επιχειρήσεων, ο αποκτών να επιμετρά τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί της μη ελέγχουσας συμμετοχής, των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.



## **ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς» - πρόσθετες απαλλαγές**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επιπρόσθετες επεξηγήσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ αναφορικά με την χρήση του τεκμαιρόμενου κόστους στα περιουσιακά στοιχεία πετρελαίου και αερίου, τον καθορισμό για το κατά πόσο κάποια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση και τις υποχρεώσεις παροπλισμού οι οποίες περιλαμβάνονται στο κόστος των ενσώματων παγίων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, καθώς η Εταιρία έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

## **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

## **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»**

Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρία, καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

## **ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 30 Μαρτίου 2009)**

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

## **ΕΔΔΠΧΑ 15 - Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται από 1 Ιανουαρίου 2010)**

Η διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

## **ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται από 1 Ιουλίου 2009)**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία, καθώς δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

## **ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους»**

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η διερμηνεία αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

## **ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 31 Οκτώβρη 2009)**



Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2009 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Ιούλιο 2009. Οι παρακάτω τροποποιήσεις ισχύουν για την τρέχουσα οικονομική περίοδο. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

### **ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»**

Η τροποποίηση επιβεβαιώνει ότι οι εισφορές μιας επιχείρησης για τη σύσταση μίας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2.

### **ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»**

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται όσον αφορά τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση ή τις διακοπείσες δραστηριότητες.

### **ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις όσον αφορά την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα.

### **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ότι ο πιθανός διακανονισμός μιας υποχρέωσης με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων δεν έχει σχέση με την κατάταξή της ως κυκλοφορούν ή μη κυκλοφορούν στοιχείο.

### **ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»**

Η τροποποίηση απαιτεί ότι μόνο οι δαπάνες που καταλήγουν σε ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση της οικονομικής θέσης μπορούν να κατατάσσονται ως επενδυτικές δραστηριότητες.

### **ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ως προς την κατάταξη των μισθώσεων γηπέδων και κτιρίων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.

### **ΔΛΠ 18 «Έσοδα»**

Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορευόμενος/εντολέας ή πράκτορας.

### **ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεγαλύτερη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία πρέπει να επιμεριστεί η υπεραξία για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης είναι ένας λειτουργικός τομέας όπως ορίζεται από την παράγραφο 5 του ΔΠΧΑ 8 (δηλαδή πριν από τη συγκέντρωση/άθροιση των τομέων).

### **ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) τις απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 (αναθεωρημένο) όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και (β) την περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται ευρέως από τις οικονομικές οντότητες κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων



περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

### **ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»**

Οι τροποποιήσεις αφορούν (α) διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των κυρώσεων/προστίμων από προπληρωμή δανείων ως παράγωγα στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο, (β) το πεδίο απαλλαγής για τις συμβάσεις συνένωσης επιχειρήσεων και (γ) διευκρινίσεις ότι τα κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση ταμειακών ροών μιας προσδοκώμενης συναλλαγής πρέπει να επαναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη προσδοκώμενη ταμειακή ροή επηρεάζει τα αποτελέσματα.

### **ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ΕΔΔΠΧΑ 9 δεν ισχύει σε πιθανή επανεκτίμηση, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, των ενσωματωμένων παραγώγων σε συμβόλαια που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων που αφορά οικονομικές οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

### **ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό»**

Η τροποποίηση αναφέρει ότι, σε αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, κατάλληλα μέσα αντιστάθμισης μπορεί να κατέχονται από οποιαδήποτε οικονομική οντότητα εντός της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από 1 Ιανουαρίου 2011

### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

### **ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011)**

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του



συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρία θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

**ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς» - γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ τις ίδιες διατάξεις μετάβασης που περιλαμβάνονται στην τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τη συγκριτική πληροφόρηση που αφορά τις γνωστοποιήσεις της νέας ιεράρχησης τριών επιπέδων εύλογης αξίας. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καθώς η Εταιρία έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

**ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»** (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

**ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»**

Οι τροποποιήσεις αφορούν: (α) πρόσθετες γνωστοποιήσεις αν μία οικονομική οντότητα αλλάξει τις λογιστικές της πολιτικές ή την εφαρμογή των απαλλαγών του ΔΠΧΑ 1 αφού έχει ήδη δημοσιεύσει ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, (β) απαλλαγές όταν η βάση αναπροσαρμογής χρησιμοποιείται ως «τεκμαιρόμενο κόστος», και (γ) απαλλαγές για τις οικονομικές



οντότητες που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση να χρησιμοποιήσουν ως «τεκμαιρόμενο κόστος» για τις ενσώματες ακινητοποιήσεις ή τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τις λογιστικές αξίες σύμφωνα με τις προηγούμενες ΓΠΛΑ οικονομικές καταστάσεις.

### **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

### **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

### **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

### **ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

### **ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

### **ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

## **3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών**

Οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για την παρουσίαση της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας κατά την 31/12/2009.

## **4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα**

Η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν μόνο επιχειρηματικό τομέα, ήτοι η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 3371/2005 ο οποίος παρουσιάζεται ήδη στην ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση. Σκοπός της είναι η αποκόμιση εσόδων και κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο κυρίως χρονικό ορίζοντα.

## **5. Ενσώματα πάγια**

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



	<b>Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων</b>	<b>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>			
<b>Υπόλοιπα 01/01/2009</b>	<b>107.819,96</b>	<b>86.618,65</b>	<b>194.438,61</b>
Προσθήκες	0,00	338,44	338,44
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 30/06/2009</b>	<b>107.819,96</b>	<b>86.957,09</b>	<b>194.777,05</b>
Προσθήκες	0,00	926,36	926,36
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2009</b>	<b>107.819,96</b>	<b>87.883,45</b>	<b>195.703,41</b>
Προσθήκες	1.180,00	738,66	1.918,66
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 30/06/2010</b>	<b>108.999,96</b>	<b>88.622,11</b>	<b>197.622,07</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>			
<b>Υπόλοιπα 01/01/2009</b>	<b>28.386,99</b>	<b>85.379,27</b>	<b>113.766,26</b>
Αποσβέσεις	5.737,16	444,79	6.181,95
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 30/06/2009</b>	<b>34.124,15</b>	<b>85.824,06</b>	<b>119.948,21</b>
Αποσβέσεις	2.868,58	243,82	3.112,40
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2009</b>	<b>36.992,73</b>	<b>86.067,88</b>	<b>123.060,61</b>
Αποσβέσεις	8.568,66	1.434,37	10.003,03
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 30/06/2010</b>	<b>45.561,39</b>	<b>87.502,25</b>	<b>133.063,64</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2009</u></b>	<b><u>70.827,23</u></b>	<b><u>1.815,57</u></b>	<b><u>72.642,80</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/06/2010</u></b>	<b><u>63.438,57</u></b>	<b><u>1.119,86</u></b>	<b><u>64.558,43</u></b>

#### **6. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

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

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30/06/2010. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου.

Η Εταιρία έχει δεσμεύσει υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ 240.000 μετοχές της "EUROBANK EFG" συνολικής αξίας 883.200 € για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 1/1/2010-30/06/2010.



Ανάλυση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου Χρεογράφων 30.06.10 ανά κύρια κατηγορία:

**α) Ανά είδος**

ποσά σε €

	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Εισηγμένες μετοχές	58.914.432,76	62.528.507,84
Αμοιβαία κεφάλαια	1.091.984,17	1.219.169,42
	<b><u>60.006.416,93</u></b>	<b><u>63.747.677,26</u></b>

**β) Ανά γεωγραφική κατανομή**

ποσά σε €

	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Χρεόγραφα Ευρωζώνης</b>		
Ελλάδα	8.764.209,13	17.859.759,92
Κύπρος	928.297,04	1.119.008,83
Βέλγιο	581.873,14	0,00
Γαλλία	500.152,77	445.316,30
<b>Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα</b>		
Σερβία	217.479,29	215.058,86
ΗΠΑ	1.418.201,43	1.034.928,50
Βουλγαρία	1.107.449,52	1.127.673,64
Ρουμανία	6.843.875,64	4.741.316,26
Ηνωμένο Βασίλειο	7.072.882,45	10.923.639,77
Ρωσία	1.466.873,12	2.108.843,54
Τσεχία	0,00	325.913,35
Ενωμένα Αραβικά Εμιράτα	1.526.921,19	0,00
Αίγυπτος	8.888.464,17	6.235.597,13
Τουρκία	20.689.738,04	17.610.621,16
	<b><u>60.006.416,93</u></b>	<b><u>63.747.677,26</u></b>

Η κίνηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε €

<b>Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2009</b>	<b>16.271.627,56</b>
Αγορές Χρεογράφων	45.620.231,64
Πωλήσεις Χρεογράφων	-30.191.650,88
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	4.354.203,27
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2009</b>	<b><u>36.054.411,59</u></b>
Αγορές Χρεογράφων	62.212.406,33
Πωλήσεις Χρεογράφων	-41.710.022,80
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	7.190.882,14
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2009</b>	<b><u>63.747.677,26</u></b>
Αγορές Χρεογράφων	45.397.080,98
Πωλήσεις Χρεογράφων	-46.869.932,89
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	-2.268.408,42
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2010</b>	<b><u>60.006.416,93</u></b>



## 7. Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

Ανάλυση Χρεογράφων Διαθεσίμων προς πώληση 30.06.10 ανά κύρια κατηγορία:

### α) Ανά είδος

ποσά σε €

	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Εισηγμένες μετοχές	32.244.440,32	48.428.919,19
	<b><u>32.244.440,32</u></b>	<b><u>48.428.919,19</u></b>

### β) Ανά γεωγραφική κατανομή

ποσά σε €

	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Χρεόγραφα Ευρωζώνης</b>		
Ελλάδα	17.667.666,16	30.169.684,00
Κύπρος	735.734,50	579.215,45
<b>Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα</b>		
Αίγυπτος	3.442.478,01	3.363.792,18
Τουρκία	520.618,56	1.693.043,12
Βουλγαρία	2.438.247,88	2.361.980,78
Ηνωμένο Βασίλειο	1.633.485,45	4.655.351,94
Ρωσία	5.806.209,76	5.605.851,72
	<b><u>32.244.440,32</u></b>	<b><u>48.428.919,19</u></b>

Η κίνηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε €

<b>Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2009</b>	<b>32.307.367,85</b>
Αγορές Χρεογράφων	15.466.209,59
Πωλήσεις Χρεογράφων	-7.862.768,35
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	10.337.826,93
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2009</b>	<b><u>50.248.636,02</u></b>
Αγορές Χρεογράφων	7.093.976,42
Πωλήσεις Χρεογράφων	-13.329.692,51
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	4.415.999,26
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2009</b>	<b><u>48.428.919,19</u></b>
Αγορές Χρεογράφων	4.463.784,14
Πωλήσεις Χρεογράφων	-20.417.555,05
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	-230.707,96
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2010</b>	<b><u>32.244.440,32</u></b>

Οι παραπάνω μετοχές αποτιμώνται στην λήξη κάθε τριμήνου στην τρέχουσα αξία τους. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται σε λογαριασμό αποθεματικού. Επίσης οι παραπάνω μετοχές εξετάζονται κάθε τρίμηνο για τυχόν απομείωση της αξίας τους. Σε περίπτωση που χαρακτηριστούν ως απομειωμένες, οι σχετικές ζημιές απομείωσης μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

## 8. Μετοχικό Κεφάλαιο

Με την από 16.01.2009 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε η διαγραφή των 1.557.291 ιδίων μετοχών που κατείχε η Εταιρία. Η ονομαστική αξία



των μετοχών αυτών ήταν € 1.432.707,72 ενώ το ποσό του αποθεματικού που είχε σχηματιστεί κατά την απόκτησή τους ήταν € 2.106.504,52. Από την διαγραφή των ιδίων μετοχών προέκυψε ζημία ποσού € 673.796,80 η οποία καταχωρήθηκε απευθείας στα αποτελέσματα εις νέο.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε 96.942.006,32 ευρώ και διαιρείται σε 105.371.746 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο με ονομαστική αξία 0,92 ευρώ η κάθε μία.

	<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών</b>	<b>Αξία κοινών μετοχών</b>	<b>Υπέρ το άρτιο</b>	<b>Αγορά Ιδίων Μετοχών</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2009</b>	<b>105.371.746</b>	<b>98.374.714,04</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-2.106.504,52</b>	<b>106.164.027,73</b>
Αγορά ιδίων μετοχών	-451.769	0,00	0,00	-272.265,54	-272.265,54
Διαγραφή ιδίων μετοχών	0	-1.432.707,72	0,00	2.106.504,52	673.796,80
<b>Υπόλοιπα την 30/06/2009</b>	<b>104.919.977</b>	<b>96.942.006,32</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-272.265,54</b>	<b>106.565.558,99</b>
Αγορά ιδίων μετοχών	-814.620	0,00	0,00	-552.112,43	-552.112,43
<b>Υπόλοιπα την 31/12/2009</b>	<b>104.105.357</b>	<b>96.942.006,32</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-824.377,97</b>	<b>106.013.446,56</b>
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2010</b>	<b>104.105.357</b>	<b>96.942.006,32</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-824.377,97</b>	<b>106.013.446,56</b>
Αγορά ιδίων μετοχών	-256.311	0,00	0,00	-166.410,47	-166.410,47
<b>Υπόλοιπα την 30/06/2010</b>	<b>103.849.046</b>	<b>96.942.006,32</b>	<b>9.895.818,21</b>	<b>-990.788,44</b>	<b>105.847.036,09</b>

## 9. Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά στον τρέχοντα φόρο ενεργητικού, ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 2 % επί του μέσου χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της Εταιρίας για το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο σε τρέχουσες αξίες, καθώς και στο ποσό της έκτακτης εισφοράς που επιβλήθηκε στις ελληνικές εταιρίες από τον Ν 3845/2010 (Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο) ο οποίος ψηφίστηκε από την Βουλή των Ελλήνων την 6/5/2010. Το ποσό της έκτακτης εισφοράς ανήλθε σε 1.179.665,07 ευρώ και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Ο φόρος ενεργητικού της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

### Φόρος επί ενεργητικού 30/06/2010

<i>ποσά σε €</i>	<b>Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)</b>	<b>Συντελεστής φορολογίας (Β)</b>	<b>Φόρος Ενεργητικού Εξαμήνου (Α * Β) /2</b>
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' εξαμήνου	119.596.750,00	0,20%	119.596,75
<b>Σύνολο</b>	<b>119.596.750,00</b>		<b>119.596,75</b>

### Φόρος επί ενεργητικού 30/06/2009

<i>ποσά σε €</i>	<b>Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)</b>	<b>Συντελεστής φορολογίας (Β)</b>	<b>Φόρος Ενεργητικού Εξαμήνου (Α * Β) /2</b>
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' εξαμήνου	95.498.010,00	0,20%	95.498,01
<b>Σύνολο</b>	<b>95.498.010,00</b>		<b>95.498,01</b>

## 10. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην 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.

**1/1-30/06/2010   1/1-30/06/2009**

ποσά σε €

Κέρδη μετά από φόρους	-7.298.269,40	5.382.576,74
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	103.967.146	105.290.647
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	-0,0702	0,0511

**11. Μερίσματα**

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 16/06/2010 αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ποσού € 6.230.942,76 από τα κέρδη της χρήσης 2009.

**12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέλη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24**

Η Εταιρία έχει ως βασικό μέτοχο την Εταιρία ΤΡΑΠΕΖΑ EFG Eurobank Ergasias AE με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 25,36%.

Κατά την περίοδο 01/01/2010 έως και την 30/06/2010, η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρίες:

ποσά σε €	<u>1/01/2010 - 30/06/2010</u>		<u>30/6/2010</u>		<u>1/01/2009 - 30/06/2009</u>		<u>31/12/2009</u>	
	<u>ΚΟΣΤΟΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΚΟΣΤΟΣ</u>	<u>ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>
<b>EFG Eurobank Ergasias AE</b>								
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	100.906,66	0,00	0,00	16.296,51	66.743,11	0,00	0,00	16.049,94
Υπηρεσίες μετοχολογίου	19.702,30	0,00	0,00	0,00	24.753,93	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	6.441.851,96	0,00	0,00	0,00	2.383.170,51	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	2.800.000,00	0,00	0,00	0,00	4.420.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	136.244,53	0,00	0,00	0,00	519.199,42	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	1.352,44	0,00	0,00	1.224,12	1.860,99	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>121.961,40</b>	<b>136.244,53</b>	<b>9.241.851,96</b>	<b>17.520,63</b>	<b>93.358,03</b>	<b>519.199,42</b>	<b>6.803.170,51</b>	<b>16.049,94</b>
<b>EFG Eurobank Asset Management AEPFY</b>	1.080.042,68	0,00	0,00	534.021,78	2.969.565,86	0,00	0,00	4.424.910,60
<b>EFG Eurobank AXE</b>	100.412,45	0,00	0,00	119.557,18	97.979,44	0,00	489.752,37	0,00
<b>Eurobanktekefen</b>	78.512,39	0,00	1.140.868,52	0,00	20.972,18	0,00	1.215.755,61	0,00
<b>EFG Business Services AE</b>	129,96	0,00	0,00	0,00	149,92	0,00	0,00	64,26
<b>EFG Telesis Finance AEPFY</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.181.058,88</b>	<b>136.244,53</b>	<b>10.382.720,48</b>	<b>671.099,59</b>	<b>3.182.025,43</b>	<b>519.199,42</b>	<b>8.508.678,49</b>	<b>4.441.024,80</b>

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα έξοδα παράστασής τους τόσο για την περίοδο 1/1-30/06/2010 όσο και για την περίοδο 1/1-30/06/2009 αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<b>30/6/2010</b>	<b>30/6/2009</b>
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	45.500,00	219.821,45
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	4.666,33	6.006,91
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	<u>11.650,89</u>	<u>5.836,62</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>61.817,22</b>	<b>231.664,98</b>

**13. Ανέλεγκτες χρήσεις**

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/2004. Λόγω του ειδικού φορολογικού καθεστώτος στο οποίο η υπάγεται η Εταιρία, οι φορολογικές διαφορές που ενδεχομένως θα προκύψουν από τις ανέλεγκτες χρήσεις αναμένεται να είναι πολύ μικρά ποσά.



#### **14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά της Εταιρίας ούτε λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις λόγω δεσμεύσεων της 30/06/2010 που θα επηρέαζαν την οικονομική κατάστασή της.

#### **15. Λοιπές πληροφορίες**

Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης της 30/06/2010 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρία, τα οποία έχουν επίδραση στην ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση.

**Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1/1/2010-30/6/2010**

Κύριοι Μέτοχοι,

Το πρώτο εξάμηνο του 2010, οι διεθνείς μετοχικές αγορές παρουσίασαν έντονες διακυμάνσεις. Μετά από μία θετική πορεία μέχρι τα μέσα Απριλίου, οι περισσότερες αγορές μπήκαν σε πτωτική πορεία με αποτέλεσμα να παρουσιάσουν μείωση σε σχέση με το τέλος του χρόνου.

Συγκεκριμένα στο πρώτο εξάμηνο του 2010, στις ΗΠΑ ο δείκτης DJ υποχώρησε κατά 6,3% ενώ οι δείκτες S&P500 και NASDAQ COMP παρουσίασαν μείωση 7,6% και 7,0%, αντίστοιχα.

Στην Ευρώπη, ο ΧΕΤΡΑ DAX παρέμεινε ουσιαστικά σταθερός, ενώ στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei 225 παρουσίασε μείωση 11.4%. Οι Αναδυόμενες Αγορές μετά την έντονη άνοδο καθ' όλη τη διάρκεια του 2009 ακολούθησαν την πορεία της αγοράς των ΗΠΑ με τον δείκτη MSCI Emerging Markets να εμφανίζει μείωση κατά 7,2%. Πιο αναλυτικά, η πορεία των διεθνών δεικτών όπου η ΔΙΑΣ δραστηριοποιείται ήταν η εξής: Ρωσία (RTS) -7,3%, Τουρκία (ISE 100) 3,8%, Αίγυπτος (EGX30) -2,3%, Ρουμανία (BSE) 1,1%, Βουλγαρία (SOFIX) -12,7%, Κύπρος (CSE) -33,2% και Σερβία (BELEX15) -4,4%.

Ειδικότερα, ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε μείωση -34,7% κλείνοντας την 30/6/2010 στις 1434,2 μονάδες παρουσιάζοντας μία από τις χαμηλότερες επιδόσεις παγκοσμίως. Στην ίδια περίοδο ο δείκτης μεσαίας (FTSE/ASE MIDCAP40) και ο δείκτης FTSE/ASE SMALL CAP 80) παρουσίασαν μειώσεις της τάξεως του 34% και 33.5%, αντίστοιχα ενώ ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE/ASE 20 INDEX) παρουσίασε ακόμη μεγαλύτερη πτώση 40,0%..

Ο λόγος της ιδιαίτερης αδυναμίας που παρουσίασε η Ελληνική αγορά είναι ότι λόγω του υψηλού και αυξανόμενου δημοσίου χρέους η χώρα βρέθηκε στο επίκεντρο των παγκόσμιων ανησυχιών σχετικά με τα χρέη των κρατών (sovereign debt crisis). Το γεγονός αυτό οδήγησε σε μεγάλες πωλήσεις μετοχών από εγχώριους και ξένους επενδυτές .

Η πτώση των μετοχών τόσο στο Ελληνικό όσο και στα ξένα χρηματιστήρια που επενδύει η Εταιρία, επηρέασε αναλόγως και την πορεία του χαρτοφυλακίου μας, το οποίο διαχειρίζεται η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2010 η απόδοση της εσωτερικής αξίας της μετοχής μας ανήλθε σε -6,32%

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το πώς διαμορφώθηκαν τα αποτελέσματα της Εταιρίας κατά το πρώτο εξάμηνο της παρούσας χρήσης και το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Ποσά σε χιλ. ευρώ	1/1- 30/6/2010	1/1- 30/6/2009
<b>ΕΣΟΔΑ</b>		
Μερίσματα τίτλων	1.558	1.342
Τόκοι	167	576
<b>Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.725</b>	<b>1.918</b>
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	-340	-1.737
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-5.203	5.217
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	-2.268	4.354
<b>ΕΞΟΔΑ</b>		
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θεματοφυλακής και προμήθειες /έξοδα συναλλαγών	-1.634	-3.378
Έξοδα διοίκησης	-278	-496



Άλλα έσοδα / έξοδα (-)	1.999	-400
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	-
<b>Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης προ φόρων</b>	<b>-5.999</b>	<b>5.478</b>
Φόροι	-1.299	-95
<b>Καθαρά κέρδη / (Ζημιές)</b>	<b>-7.298</b>	<b>5.383</b>

- α. Οι πρόσδοδοι χαρτοφυλακίου το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθαν σε 1.725 χιλ. από 1.918 χιλ. ευρώ αντίστοιχα στο 2009, λόγω των χαμηλότερων τόκων που εισέπραξε η Εταιρία, καθώς το ύψος των διαθέσιμων της ήταν μικρότερο και τα επιτόκια σημείωσαν σημαντική πτώση.
- β. Οι ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθαν σε 340 χιλ. ευρώ από ζημιές 1.737 χιλ. ευρώ το 2009, οι ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων ανήλθαν σε 5.203 χιλ. ευρώ από κέρδη 5.217 χιλ. ευρώ το 2009, ενώ οι ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκαν σε 2.268 χιλ. ευρώ από κέρδη 4.354 χιλ. ευρώ το στο πρώτο εξάμηνο του 2009. Η Εταιρία κατέχει και χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση τα οποία αποτιμήθηκαν την 30/6/2010 στην τρέχουσα αξία τους η οποία ανερχόταν σε 32.244 χιλ. ευρώ, αλλά το αποτέλεσμα της αποτίμησης δηλ. υποαξία ύψους 231 χιλ. ευρώ μεταφέρθηκε σε λογαριασμό αποθεματικού.
- γ. Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθε σε 1.080 χιλ. ευρώ από 3.378 χιλ. ευρώ το 2009, λόγω κυρίως της μείωσης της αμοιβής της διαχειρίστριας ΑΕΠΕΥ από την πτώση της καθαρής αξίας του ενεργητικού.
- δ. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας το πρώτο εξάμηνο του 2010 διαμορφώθηκαν σε 278 χιλ. από 496 χιλ το 2009.
- ε. Οι φόροι το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθαν σε από 1.299 χιλ. ευρώ, από 95 χιλ. ευρώ 2009, λόγω της επιβολής έκτακτης εισφοράς στις ελληνικές εταιρίες βάση του Ν 3845/2010 (Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της Ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο)
- στ. Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρία το πρώτο εξάμηνο του 2010 πραγματοποίησε ζημιές 7.298 χιλ ευρώ έναντι κερδών 5.383 χιλ ευρώ στην αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 30/6/2010 ανέρχονταν σε 104,22 εκατ. ευρώ έναντι 118,15 εκατ. ευρώ αντίστοιχα στη χρήση του 2009. Επισημαίνεται ότι η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν έχει λάβει δάνεια και δεν υπάρχουν οποιαδήποτε εμπράγματα βάρη σε περιουσιακά της στοιχεία.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 η τιμή της μετοχής παρουσίασε πτώση κατά 6,32% και στις 30/6/10 ανερχόταν σε 1,00 Ευρώ. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών το "discount" την 30/6/10, δηλαδή η διαφορά τιμής διαπραγματεύσεώς της από την εσωτερική αξία της ανερχόταν σε 37,00%.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 η Εταιρία διένειμε μέρος για τη χρήση του 2009 ποσού € 6.230.942,76.

Στις 30/6/2010, το 23,88% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ήταν επενδεδυμένο σε ελληνικές μετοχές, το 62,03% σε ξένες μετοχές, το 1,03% σε μετοχικά Α/Κ εσωτερικού και το υπόλοιπο σε μετρητά. Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας σε ξένες μετοχές αφορούσε κυρίως τις αγορές της Τουρκίας, της ΗΠΑ, της Αιγύπτου, της Ρουμανίας και δευτερευόντως της Σερβίας, της Βουλγαρίας, των Ενωμένων Αραβικών Εμιράτων και της Κύπρου. Οι δέκα κυριότερες μετοχικές θέσεις (ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου) ήταν: SBERBANK (ΡΩΣΙΑ) 5,46, HALK BANKASI (ΤΟΥΡΚΙΑ) 4,51%, GARANTI BANKASI (ΤΟΥΡΚΙΑ) 3,55%, ΕΥΔΑΠ 3,25%, ΟΛΠ 3,17%, ORASCOM (ΑΙΓΥΠΤΟΣ) 2,42%, ASYA KATILIM (ΤΟΥΡΚΙΑ) 2,33%, PHARMASTAND (ΡΩΣΙΑ) 2,15%, GB AUTO (ΑΙΓΥΠΤΟΣ) 2,01%, FORD ΟΤΟΜΟΤΙΒ (ΤΟΥΡΚΙΑ) 1,95%. Αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδύσεις της Εταιρίας περιέχονται στον πίνακα επενδύσεων με ημερομηνία 30/6/2010.



## **Αγορά Ιδίων μετοχών**

Η Εταιρία για την εξυπηρέτηση των συμφερόντων των μετόχων της και σύμφωνα με τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της, έχει προβεί σε αγορές ιδίων μετοχών σε εφαρμογή του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920.

Κατά το διάστημα 30/04/2009 - 05/06/2010 και σε εκτέλεση αποφάσεων των από 05/06/2008 και 18/12/2008 Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρίας, πραγματοποιήθηκε η αγορά συνολικά 1.522.700 ιδίων μετοχών ή ποσοστού 1,45%, του μετοχικού κεφαλαίου, με μέσο κόστος 0,65 ανά μετοχή.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 16/6/2010 αποφάσισε εκ νέου την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν 2190/1920, μέχρι ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας το οποίο αντιστοιχεί σε 10.537.174 μετοχές.

Στις 30/6/2010 η Εταιρία κατείχε συνολικά 1.522.700 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 1,45% του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 990.788,44 ευρώ και με μέσο κόστος κτήσης 0,65 ευρώ ανά μετοχή.

## **Δανεισμός της Εταιρίας**

Η Εταιρία δεν έχει δανειακά κεφάλαια.

## **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρίας**

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, στον επιτοκιακό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και στον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεων της σε μέσα χρηματοαγοράς.

### Κίνδυνος αγοράς:

#### *α) Κίνδυνος μεταβολής των τιμών*

Η Εταιρία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για τη βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Επίσης, η Εταιρία επενδύει σε παράγωγα (για λόγους κυρίως αποτελεσματικής διαχείρισης) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι ανωτέρω επενδύσεις είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

#### *β) Συναλλαγματικός Κίνδυνος*

Η Εταιρία επενδύει και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

### Επιτοκιακός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος των επιτοκίων αφορά τη μεταβολή στην αξία των επενδύσεων με επιτοκιακή μορφή απόδοσης καθώς τη μεταβολή του κόστους δανεισμού εξαιτίας της μεταβολής των επιτοκίων.

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 χρηματοαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους. Επίσης, η Εταιρία δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

### Πιστωτικός κίνδυνος:



Πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρία εντοπίζεται στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και γeros.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και γeros σε αναγνωρισμένες ελληνικές τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι περιορισμένος.

#### Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:

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

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της Εταιρίας, θεωρείται ελάχιστος. Όσον αφορά δε στις ξένες αγορές, η Εταιρία επιλέγει είτε διεθνείς χρηματιστηριακές εταιρίες είτε τοπικές χρηματιστηριακές εταιρείες υψηλού κύρους για τις συναλλαγές της.

Η Εταιρία επίσης, δεν διενεργεί πράξεις σε μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά μέσα.

#### Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρίας.

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

Σχετικά με την παρακολούθηση και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων από τις επενδύσεις της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα και με τις απαιτήσεις της κείμενης νομοθεσίας, έχει καθορίσει διαδικασίες και έχει συνάψει την από 2/10/2006 σχετική σύμβαση με τη Διαχειρίστρια του χαρτοφυλακίου της EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ, η οποία διαθέτει την κατάλληλη υποδομή και τους μηχανισμούς για τη μέτρηση των κινδύνων αυτών.

Κατά την 30/06/2010 ο συνολικός ημερήσιος κίνδυνος του χαρτοφυλακίου (VAR) της Εταιρίας ανερχόταν στο 7,19% της τρέχουσας αξίας του.

#### **Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (κατά την έννοια του ΔΛΠ24)**

Η Εταιρία έχει ως βασικό μέτοχο την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 25,36%.

Κατά την περίοδο 1/1/2010-30/6/2010 η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη-μετόχους (Όμιλος εταιριών Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias) κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.



	1/01/2010 - 30/06/2010		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	30/06/2010	30/06/2010
<i>ποσά σε €</i>				
<u>EFG Eurobank Ergasias AE</u>				
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	100.906,66	0,00	0,00	16.296,51
Υπηρεσίες μετοχολογίου	19.702,30	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	6.441.851,96	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	2.800.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων				
όψεως και προθεσμίας	0,00	136.244,53	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	1.352,44	0,00	0,00	1.224,12
<b>Σύνολο</b>	<b>121.961,40</b>	<b>136.244,53</b>	<b>9.241.851,96</b>	<b>17.520,63</b>
EFG Eurobank				
Asset Management ΑΕΠΕΥ	1.080.042,68	0,00	0,00	534.021,78
EFG Eurobank AXE	100.412,45	0,00	0,00	119.557,18
Eurobanktefen	78.512,39	0,00	1.140.868,52	0,00
EFG Business Services AE	129,96	0,00	0,00	0,00
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.381.058,88</b>	<b>136.244,53</b>	<b>10.382.720,48</b>	<b>671.099,59</b>

Σχετικά με τη φύση των συναλλαγών της Εταιρίας με τον όμιλο της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias έχουμε να αναφέρουμε τα ακόλουθα:

- Η Εταιρία όπως προβλέπεται από το άρθρο 33 του Ν. 3371/2005, έχει αναθέσει τη φύλαξη των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της σε θεματοφύλακα. Ο θεματοφύλακας μεταξύ άλλων συνυπογράφει τους πίνακες επενδύσεων της και βεβαιώνει ότι η αποτίμηση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της και η εκκαθάριση των συναλλαγών της έγιναν σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις. Η Εταιρία με την από υπ. αριθμ. 6/221668/2.4.2002 σχετική σύμβαση, έχει ορίσει θεματοφύλακα των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E («Θεματοφύλακας»). Η Εταιρία παρέχει στο Θεματοφύλακα την εντολή, πληρεξουσιότητα και εξουσιοδότηση να παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο της, να διεκπεραιώνει συναλλαγές εκκαθάρισης με τράπεζες και χρηματιστηριακές εταιρίες καθώς και να παρακολουθεί χρηματιστηριακές ανακοινώσεις και εταιρικές πράξεις (λ.χ. είσπραξη μερισμάτων, εξόφληση τοκομεριδίων). Η αμοιβή για τις παρεχόμενες υπηρεσίες του καθορίζεται με έγγραφη συμφωνία των συμβαλλόμενων μερών με βάση τα δεδομένα της αγοράς και τα τρέχοντα σχετικά τιμολόγια της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. Η σύμβαση με το Θεματοφύλακα είναι αορίστου διάρκειας και μπορεί να καταγγελθεί εγγράφως και από τα δυο μέρη.
- Σύμφωνα με την από 16/09/2003 σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias και της Εταιρίας, η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες τήρησης μετοχολογίου όπου μεταξύ άλλων αναλαμβάνει την υποχρέωση να παρακολουθεί και να παραλαμβάνει από την ΕΧΑΕ αρχεία που αφορούν το μετοχολόγιο της Εταιρίας, να θέτει στη διάθεση της Εταιρίας κατάσταση μετόχων της, να παρέχει στους μετόχους της Εταιρίας οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με τις εκτελούμενες πράξεις (ιδίως τη διανομή μερίσματος), να θέτει εμπρόθεσμα στη διάθεση των μετόχων της Εταιρίας το Ετήσιο Δελτίο, και γενικά να προβαίνει σε κάθε πράξη σε σχέση με τα ανωτέρω. Η αμοιβή για τις παρεχόμενες υπηρεσίες καθορίζεται με συμφωνία των συμβαλλόμενων μερών με βάση τα δεδομένα της αγοράς και τα τρέχοντα σχετικά τιμολόγια της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. Κατόπιν συμφωνίας καθορίζονται αμοιβές για ειδικότερες υπηρεσίες όπως η ηλεκτρονική υποστήριξη της Γενικής Συνέλευσης καθώς και η διανομή μερίσματος. Η σύμβαση είναι αορίστου



διάρκειας και ισχύει μέχρι την παρέλευση 30 ημερών από την παρέλευση στον άλλο συμβαλλόμενο έγγραφης καταγγελίας από την Τράπεζα ή την Εταιρία.

- Η Εταιρία έχει συνάψει την από 18/01/2001 σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την Eurobank EFG 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 Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ, η οποία υπογράφηκε τη 2/10/2006 και μεταξύ άλλων τροποποιήσεων, η Διαχειρίστρια ανέλαβε επίσης τη διαχείριση 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. Η διάρκεια της σύμβασης αυτής είναι δέκα πέντε (15) έτη και μπορεί να καταγγελθεί εγγράφως και από τα δύο μέρη. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, η σύμβαση ανανεώνεται για κάθε χρήση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η ανανέωση της σύμβασης για την παρούσα χρήση εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 16/6/2010. Για τις παρεχόμενες υπηρεσίες η Εταιρία καταβάλλει στη Διαχειρίστρια προμήθεια που ισούται με το 1,5% επί της αξίας του Χαρτοφυλακίου, η οποία υπολογίζεται ως ο μέσος όρος της εσωτερικής αξίας της Εταιρίας (net asset value) στο τέλος κάθε τριμήνου. Επίσης η Εταιρία καταβάλλει στη Διαχειρίστρια ετήσια προμήθεια που ισούται με το 10% επί της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου, η οποία καταβάλλεται στο τέλος κάθε έτους διαχείρισης. Η απόδοση του χαρτοφυλακίου ορίζεται ως η μεταβολή της εσωτερικής αξίας της Εταιρίας (net asset value) μεταξύ δύο χρονικών περιόδων, προσαρμοσμένη για τυχόν καταβολή μερισμάτων, προμερίσματος ή αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου. Οι προμήθειες που καταβάλλει η Εταιρία υπολογίζονται επί ετήσιας βάσης και καταβάλλονται στο τέλος κάθε αλλεπάλληλου τριμήνου.
- Σύμφωνα με την από 20/10/2005 σύμβαση μεταξύ της Εταιρίας και της EFG Business Services Α.Ε., η δεύτερη παρέχει στην Εταιρία υπηρεσίες σχετικές με την οργάνωση και διαχείριση της μισθοδοσίας του προσωπικού της. Ενδεικτικά οι παρεχόμενες υπηρεσίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων προετοιμασία πίνακα προσωπικού μια φορά το χρόνο για την αρμόδια Επιθεώρηση Εργασίας, προετοιμασία μηνιαίας μισθοδοσίας (υπερωρίες, πρόσθετες παροχές, εκκαθαριστικά σημειώματα μισθοδοσίας), καταβολή εισφορών στα οικεία ασφαλιστικά ταμεία κύριας και επικουρικής ασφάλισης, παροχή στοιχείων για συμπλήρωση από την Εταιρία της δήλωσης Φόρου Μισθωτών Υπηρεσιών. Η Εταιρία καταβάλλει στην EFG Business Services Α.Ε. αμοιβή μηνιαίως ανά μισθοδοσία εργαζομένου και εφάπαξ αμοιβή ανά εργαζόμενο για την καταχώριση των προσωπικών και μισθολογικών του στοιχείων. Οι αμοιβές προσαρμόζονται ετησίως μετά από συμφωνία των δυο μερών. Η εν λόγω σύμβαση έχει αόριστη διάρκεια και δύναται να λυθεί μετά από έγγραφη καταγγελία ενός εκ των δύο συμβαλλομένων.
- Η Εταιρία έχει συνάψει την από 20/10/1999 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την «ΤΕΛΕΣΙΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» (η οποία το 2001 απορροφήθηκε από την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.) με την οποία η τελευταία αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρία τις επενδυτικές υπηρεσίες που αφορούν τη λήψη, αποδοχή, εκτέλεση ή περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών (παραγγελιών) της Εταιρίας. Στην εν λόγω σύμβαση δεν προβλέπεται συγκεκριμένη διάρκεια ισχύος ενώ για τη λύση της σύμβασης απαιτείται έγγραφη καταγγελία, η οποία μπορεί να γίνει οποτεδήποτε από καθένα από τα μέρη, αλλά ως προς την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. η καταγγελία θα ισχύει από την επόμενη μέρα από την ημέρα κατά την οποία η Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ θα παραλάβει δια του νομίμου εκπροσώπου της το έγγραφο της καταγγελίας ενώ δεν απαιτείται τήρηση οποιασδήποτε άλλης χρονικής προθεσμίας για την επέλευση των συνεπειών της. Την 5/6/2002 υπεγράφη επίσης μεταξύ των δυο ως άνω μερών και πρόσθετη πράξη, η οποία διέπει τις συναλλακτικές σχέσεις της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή με την Εταιρία που αφορούν τη λήψη και διαβίβαση για λογαριασμό της Εταιρίας εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών επί μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές της αλλοδαπής. Η Εταιρία έχει επίσης συνάψει την από 23/9/1999 σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαπραγμάτευσης επί Παραγώγων στο Χρηματιστήριο Παράγωγων Αθηνών (Χ.Π.Α) με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, οι οποίες αφορούν στη λήψη, αποδοχή και εκτέλεση εντολών της Εταιρίας για την εισαγωγή δηλώσεων στο σύστημα διαπραγμάτευσης με σκοπό την



κατάρτιση συναλλαγών επί Παραγώγων και δικαιωμάτων προαίρεσεως στο Χ.Π.Α. Την ίδια ημέρα υπεγράφη σύμβαση ανοίγματος τραπεζικού λογαριασμού με σκοπό την παροχή περιθωρίου ασφάλισης. Την 14/10/2004 υπεγράφη επίσης μεταξύ των δυο αναφερόμενων μερών και η πρόσθετη πράξη παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης σε οργανωμένες αγορές της αλλοδαπής, ιδίως δε προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβολαίων (futures), επί δικαιωμάτων προαίρεσεως (options), επί δεικτών ή δεικτών μετοχών. Η εν λόγω σύμβαση έχει αόριστη διάρκεια ωστόσο δεν προσδιορίζει το ύψος της προμήθειας- αμοιβής που δικαιούται η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για την παροχή των παραπάνω υπηρεσιών.

Οι προμήθειες – αμοιβές που λαμβάνει η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή για συναλλαγές ως ανωτέρω έχουν καθοριστεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και συμφωνηθεί εγγράφως με την Εταιρία.

- Η Εταιρία στα πλαίσια της λειτουργίας της πραγματοποιεί με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E συνήθεις τραπεζικές συναλλαγές (καταθέσεις, εταιρική κάρτα κτλ.) σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 16/6/2010 προ-ενέκρινε τις αμοιβές-έξοδα παράστασης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, την αύξηση στις τακτικές αμοιβές του Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Δ/ντή της Εταιρίας καθώς και ανώτατο όριο για το σύνολο των τακτικών και τυχόν έκτακτων αμοιβών του με βάση τη σύμβαση εξαρτημένης εργασίας του για την παρούσα χρήση.

Σε εφαρμογή των αποφάσεων της Τακτικής Γενικής συνέλευσης και του Διοικητικού Συμβουλίου οι αμοιβές-έξοδα παράστασης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Δ/ντος Συμβούλου που καταβλήθηκαν στην περίοδο 1/1-30/6/2010 αναλύονται ως ακολούθως:

	<b>30/6/2010</b>
<i>ποσά σε €</i>	
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	45.500,00
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	4.666,33
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	11.650,89
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>61.817,22</b>

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων μ' αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας.

### Προοπτικές Β' εξαμήνου

Σχετικά με τις προοπτικές των μετοχικών αγορών στο δεύτερο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης, έχουμε να σημειώσουμε τα ακόλουθα:

Στην παρούσα φάση, δύο είναι οι κύριες πηγές ανησυχίας των επενδυτών: Πρώτον, ο ρυθμός της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης και δεύτερον η κρίση των κρατικών χρεών (sovereign debt crisis). Όσον αφορά στον πρώτο παράγοντα, είναι πλέον κοινός τόπος ότι έχουμε εισέλθει σε μια περίοδο ήπιων ρυθμών ανάπτυξης αν και μερίδα των επενδυτών υποστηρίζει ότι η παγκόσμια οικονομία θα μπει σε ύφεση (double dip recession). Όσον αφορά στο δεύτερο παράγοντα όμως, οι ανησυχίες είναι εντονότερες.

Οι αναδυόμενες αγορές, και ιδιαίτερα οι αυτές που επενδύει η Εταιρία μας, φαίνεται πώς βρίσκονται σε φάση εντονότερης ανάπτυξης από ότι οι ανεπτυγμένες οικονομίες ενώ δεν αντιμετωπίζουν ιδιαίτερα προβλήματα σε επίπεδο κρατικών χρεών. Τα ανωτέρω σε συνδυασμό με τις λογικές αποτιμήσεις και τους ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης τις καθιστά αρκετά ελκυστικές.



Τέλος, η Ελληνική αγορά, μετά την μεγάλη πτώση που υπέστη, διαφαίνεται πώς βρίσκεται σε μια φάση σταθεροποίησης κατά την οποία το χρηματιστήριο αναμένεται να κινηθεί παράλληλα με τις Ευρωπαϊκές αγορές.

Συμπερασματικά, παραμένουμε θετικοί για τη μελλοντική πορεία των αγορών αλλά δεν αποκλείουμε οι έντονες διακυμάνσεις που παρατηρήθηκαν το πρώτο εξάμηνο, να συνεχισθούν και στο δεύτερο.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2010

Ο Πρόεδρος του ΔΣ

Καραβίας Φωκίων



## **Δ. Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

### **Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Προς τους μετόχους της «ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου»

#### **Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2010 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

#### **Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

#### **Συμπέρασμα**

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

#### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**   
ΠράισγουοτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2010  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

