



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

Οικονομική Έκθεση του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 χρήσης
Από 1^η Ιανουαρίου 2010 έως 31^η Δεκεμβρίου 2010

A. Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	2
B. Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης από 1/1/2010 έως 31/12/2010	
Κατάσταση οικονομικής θέσης	3
Κατάσταση συνολικών εσόδων	4
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης	5
Κατάσταση ταμειακών ροών	6
Σημειώσεις επί της ετήσιας οικονομικής έκθεσης	7-30
1. Γενικές πληροφορίες	7-8
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	8-18
Πλαίσιο κατάρτισης της ετήσιας οικονομικής έκθεσης	8-9
Συναλλαγματικές μετατροπές	9
Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	9
Αναγνώριση και απόσβεση άυλων περιουσιακών στοιχείων	9-10
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	10
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10-11
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	11
Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων	11
Υποχρεώσεις προς και απαιτήσεις από συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρίες	11-12
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12
Μετοχικό κεφάλαιο και Ίδιες μετοχές	12
Φόροι	12
Παροχές στο προσωπικό	12
Αναγνώριση εσόδων	13
Διανομή μερισμάτων	13
Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	13
Νέα πρότυπα τροποποιήσεις και διερμηνείες	13-18
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	18
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	18-22
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	22
6. Ενσώματα πάγια	22
7. Λοιπές απαιτήσεις	22
8. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	23
9. Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	24
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	24
11. Μετοχικό Κεφάλαιο	24-25
12. Άλλα Αποθεματικά και Κέρδη εις νέον	25
13. Λοιπές υποχρεώσεις	25
14. Φόροι πληρωτέοι	25-26
15. Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	26
16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	26
17. Κόστος θεματοφυλακής	26
18. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	26
19. Έξοδα διοίκησης	27
20. Λοιπά έξοδα/έσοδα	27
21. Φόρος Ενεργητικού	27-28
22. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή	28
23. Ταμειακές ροές	28
24. Μερίσματα	28
25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24	28-29
26. Ανέλεγκτες χρήσεις	29
27. Ανειλημμένες υποχρεώσεις	29
28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	29
29. Παροχές σε εργαζόμενους	29
30. Λοιπές πληροφορίες	30
Γ. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	31-46
Δ. Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	47-48
Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες	49
ΣΤ. Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005	50-53



Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΆΡΘΡΟ 4 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. Τσιχριντζής Άγγελος του Κωνσταντίνου, κατοίκου Κηφισιάς, οδός Αγ. Άννης αρ. 4, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
3. Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος του Πολυχρόνη, κατοίκου Π. Φαλήρου Αττικής, οδός Πρωτέως αρ. 12, Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,

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 ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για την χρήση 01.01.2010-31.12.2010, 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 στο άρθρο 4 του ν. 3556/2007.

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2011

Οι βεβαιούντες,

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ
ΑΤ ΑΒ 050988

ΤΣΙΧΡΙΝΤΖΗΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Σ 699569

ΤΟ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΑΤ Ζ 543090



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Β. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2010 ΈΩΣ 31/12/2010

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ποσά σε €

	<u>Σημ</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6	58.952,57	72.642,80
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		90,07	548,25
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		12.858,50	12.858,50
		71.901,14	86.049,55
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Λοιπές απαιτήσεις	7	88.678,77	2.354.243,54
Χρηματοοικονομικά μέσα σε ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	50.366.682,69	63.747.677,26
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	9	24.528.721,85	48.428.919,19
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	10	39.930.496,16	8.736.461,09
		114.914.579,47	123.267.301,08
		114.986.480,61	123.353.350,63
<u>Σύνολο Ενεργητικού</u>			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	11	96.942.006,32	96.942.006,32
Ίδιες μετοχές	11	-1.175.566,16	-824.377,97
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		9.895.818,21	9.895.818,21
Αποθεματικό εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση		-19.319.900,73	-16.153.972,92
Άλλα αποθεματικά		-5.986.606,92	-6.192.467,63
Κέρδη εις Νέον		32.165.090,46	34.484.679,73
		112.520.841,18	118.151.685,74
Υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρείες		0,00	509.567,09
Λοιπές υποχρεώσεις	13	1.063.550,65	4.636.475,15
Φόροι πληρωτέοι	14	112.508,78	55.622,65
Έκτακτη εισφορά 2009	21	1.289.580,00	0,00
		2.465.639,43	5.201.664,89
		114.986.480,61	123.353.350,63
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</u>			

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ
ΑΤ ΑΒ 050988

ΤΣΙΧΡΙΝΤΖΗΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Σ 699569

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Ρ 609439

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ποσά σε €

	Σημ	01/01/10 - 31/12/10	01/01/09 - 31/12/09
Έσοδα από τόκους		234.451,04	717.327,77
Έσοδα από μερίσματα χρεογράφων		2.264.037,81	2.125.963,97
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	15	5.254.104,81	20.442.470,03
Σύνολο Εσόδων		7.752.593,66	23.285.761,77
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	16	-2.256.554,29	-5.796.407,24
Μείον: Κόστος θεματοφυλακής	17	-258.161,18	-246.971,33
Μείον: Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	18	-715.394,93	-762.159,84
Μικτό κέρδος/(ζημία)		4.522.483,26	16.480.223,36
Μείον: Έξοδα διοίκησης	19	-774.115,80	-848.210,12
Μείον: Άλλα (έξοδα) / έσοδα	20	1.891.836,82	-1.475.228,56
Κέρδη/(Ζημιές) Εκμετάλλευσης		5.640.204,28	14.156.784,68
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα		-1.304,55	-984,66
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		5.638.899,73	14.155.800,02
Μείον: Φόρος ενεργητικού	21	-1.521.685,53	-215.507,60
Κέρδη/(Ζημιές) μετά φόρων (Α)		4.117.214,20	13.940.292,42
Κέρδη/Ζημιές χρήσης αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες		4.117.214,20	13.940.292,42
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων			
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογραφών		-3.165.927,81	14.753.826,19
Ζημιά από διαγραφή ιδίων μετοχών	11	0,00	-673.796,80
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (Β)		-3.165.927,81	14.080.029,39
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους (Α+Β)		951.286,39	28.020.321,81
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες		951.286,39	28.020.321,81
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή-βασικά	22	0,0397	0,1329

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ποσά σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Άλλα Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2009	98.374.714,04	9.895.818,21	-6.889.482,25	-2.106.504,52	-30.907.799,11	21.915.198,73	90.281.945,10
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων χρήσης 2009					14.753.826,19	-673.796,80	14.080.029,39
Κέρδη μετά φόρων χρήσης 2009						13.940.292,42	13.940.292,42
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2009					14.753.826,19	13.266.495,62	28.020.321,81
Τακτικό αποθεματικό	12		697.014,62			-697.014,62	0,00
Διαγραφή Ίδιων Μετοχών	11	-1.432.707,72		2.106.504,52			673.796,80
Αγορά Ίδιων Μετοχών	11			-824.377,97			-824.377,97
Υπόλοιπα την 31/12/2009	96.942.006,32	9.895.818,21	-6.192.467,63	-824.377,97	-16.153.972,92	34.484.679,73	118.151.685,74
Υπόλοιπα την 01/01/2010	96.942.006,32	9.895.818,21	-6.192.467,63	-824.377,97	-16.153.972,92	34.484.679,73	118.151.685,74
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων χρήσης 2010					-3.165.927,81		-3.165.927,81
Κέρδη μετά φόρων χρήσης 2010						4.117.214,20	4.117.214,20
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2010					-3.165.927,81	4.117.214,20	951.286,39
Διανεμηθέντα μερίσματα χρήσης 2009	24		205.860,71			-6.230.942,76	-6.230.942,76
Τακτικό αποθεματικό						-205.860,71	0,00
Αγορά Ίδιων Μετοχών	11			-351.188,19			-351.188,19
Υπόλοιπα την 31/12/2010	96.942.006,32	9.895.818,21	-5.986.606,92	-1.175.566,16	-19.319.900,73	32.165.090,46	112.520.841,18

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ποσά σε €

	<u>01/01/10-31/12/10</u>	<u>01/01/09-31/12/09</u>
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις	103.473.079,72	61.236.403,78
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επιχ/σης	-65.451.511,12	-93.607.632,45
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	-239.606,34	-424.809,11
Τόκοι πληρωθέντες	-1.304,55	-984,66
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	37.780.657,71	-32.797.022,44
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-4.491,69	-3.444,41
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-4.491,69	-3.444,41
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αγορά ιδίων μετοχών	-351.188,19	-824.377,97
Μερίσματα πληρωθέντα	-6.230.942,76	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-6.582.130,95	-824.377,97
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	31.194.035,07	-33.624.844,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.736.461,09	42.361.305,91
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	39.930.496,16	8.736.461,09

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Σημειώσεις επί της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης.

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «η εταιρία») παρουσιάζει την ετήσια οικονομική πληροφόρηση μαζί με τις σημειώσεις επί της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την χρήση από 01/01/2010 έως 31/12/2010.

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 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 ΑΕ. Η εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες.

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 τέσσερα (4) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη περίοδο (2009) ήταν πέντε (5) άτομα.

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.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

▪ 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 διαπραγματευσίμων 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

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 εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του Ομίλου ή

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

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

Οι περιορισμοί που ισχύουν για τις ανωτέρω τοποθετήσεις είναι :

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

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

Η αναφερόμενη ετήσια οικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 30^η Μαρτίου 2011.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Η ετήσια οικονομική πληροφόρηση της εταιρίας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2010 καλύπτει τη χρήση από 01/01/2010 έως 31/12/2010 και έχει συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- 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 χρήση, η ετήσια οικονομική πληροφόρηση συντάχθηκε χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2009.

Η ετήσια οικονομική πληροφόρηση για την παρούσα χρήση περιλαμβάνει επίσης συγκριτική πληροφόρηση η οποία είναι :

- για την κατάσταση οικονομικής θέσης η 31/12/2009,
- για την κατάσταση συνολικών εσόδων η 01/01/2009-31/12/2009,
- για τις ταμειακές ροές η 01/01/2009-31/12/2009,
- για τον πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων η 01/01/2009 και 31/12/2009.

2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Η ετήσια οικονομική πληροφόρηση παρουσιάζεται 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 την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία του 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.

2.3. Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

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.

2.4. Αναγνώριση και απόσβεση άυλων περιουσιακών στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο ποσό αυτό μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων αποσβένεται βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν την ωφέλιμη ζωή τους. Το κόστος λογισμικού αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο εντός 3 – 4 ετών. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογούνται σε ετήσια βάση και οποιεσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

εφαρμόζονται μελλοντικά. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον ετησίως σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματοροών στην οποία ανήκουν. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αφορούν λογισμικό.

2.5. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό την επίτευξη κερδών. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται η Εταιρία περιλαμβάνουν κυρίως Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (futures).

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων εμφανίζονται στα «Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων». Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα αποτελούν στοιχεία ενεργητικού, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική αποτελούν στοιχεία παθητικού.

Τα παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κυρίου συμβολαίου και το κύριο συμβόλαιο δεν λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα παράγωγα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.6. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται δύο υποκατηγορίες: τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του εμπορικού χαρτοφυλακίου που αγοράστηκαν με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα), καθώς και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία κατά την αρχική αναγνώριση κατηγοριοποιήθηκαν ως αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία (τα έξοδα από την συναλλαγή καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων) και στην συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές.

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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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, ή όταν όλες οι ταμιακές ροές που σχετίζονται με αυτό μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος.

Το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας που χαρακτηρίζεται ως εμπορικό (trading) και τα στοιχεία του ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων εμπορικού χαρτοφυλακίου καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από την αποτίμηση τους στις εύλογες αξίες συμπεριλαμβάνονται στα «Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων».



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων εκτός παραγώγων από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στις κατηγορίες «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου» ή «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» επιτρέπεται, εφόσον συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες, τα στοιχεία αυτά δεν διακρατούνται πλέον με σκοπό την πώληση τους στο άμεσο μέλλον και πληρούν τα χαρακτηριστικά της κατηγορίας στην οποία αναφέρονται

2.7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (εκτός παραγώγων) τα οποία προορίζονται να διακρατηθούν από την εταιρία για μεγάλο χρονικό διάστημα καταχωρούνται ως Διαθέσιμα προς πώληση.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Κατά την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, τα αντίστοιχα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται από το ειδικό αποθεματικό στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αποαναγνωρίζονται όταν πάψει να είναι εφικτή η λήψη των ταμειακών ροών ή όταν η εταιρία έχει μεταφέρει κατά το μεγαλύτερο μέρος όλους τους κινδύνους και τα οφέλη σε τρίτους.

Η εταιρία εξετάζει σε κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων την ύπαρξη ενδείξεων μόνιμης απομείωσης (σημαντικές ή παρατεταμένες μειώσεις της εύλογης αξίας) των παραπάνω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί μόνιμη απομείωση, τότε η συσσωρευμένη ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Η ζημιά αυτή είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας αξίας αφού αφαιρεθεί τυχόν ζημιά απομείωσης που αναγνωρίσθηκε στα αποτελέσματα σε προηγούμενη περίοδο. Η ζημιά απομείωσης των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, που έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα, δεν μπορεί να αντιστραφεί.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρία περιλαμβάνονται στο κονδύλι της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία».

Σχετικά με τις εκτιμήσεις και παραδοχές που προβαίνει η Διοίκηση της εταιρίας κατά την εξέταση της ύπαρξης μόνιμης απομείωσης των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού, βλέπε στην σημείωση 3(α).

2.8. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 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. Υποχρεώσεις προς και απαιτήσεις από συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρίες

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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμιακών 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 τις υποχρέωσης. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η οικονομική οντότητα θα υπολογίζει τις ταμιακές 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 ζημίες.

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.

Κατά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη, καθώς δεν υπάρχουν επισφαλείς απαιτήσεις.

Οι απαιτήσεις από και οι υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές Εταιρίες απεικονίζονται με τα λογιστικά τους υπόλοιπα, διότι δεν κρίνεται αναγκαία η προεξόφλησή τους στην παρούσα αξία λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους.

2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρίας, καθώς και τις καταθέσεις όψεως. Τα ισοδύναμα διαθέσιμων 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. Μετοχικό κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές

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 καταχωρούνται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων.

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

2.12. Φόροι

Οι φόροι που αφαιρούνται από τα αποτελέσματα της περιόδου αφορούν αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος (ενεργητικού). Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενοι φόροι, καθώς δεν προκύπτουν προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος υπολογίζεται από την 1/1/2007, επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου των επενδύσεων πλέον διαθέσιμων σε τρέχουσες τιμές, με συντελεστή 10% επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (επιτοκίου αναφοράς), προσαυξανόμενου κατά μία (1) ποσοστιαία μονάδα. Εντός της τρέχουσας χρήσης για τον υπολογισμό του τελικού φόρου έχει χρησιμοποιηθεί συντελεστής 0,2%.

2.13. Παροχές στο προσωπικό

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



2.14. Αναγνώριση εσόδων

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 την 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) Έσοδα από μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα εισπραξής τους.

γ) Έσοδα από αγοραπωλησίες χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα από αγοραπωλησίες χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται και καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν κέρδη από αγοραπωλησίες χαρτοφυλακίου (μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, παράγωγα, ομόλογα).

2.15. Διανομή μερισμάτων

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

2.16. Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

2.17. 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 χρήση

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 ζημιές 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.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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 διακανονίζονται 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 αντιστάθμιση 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 αντιστάθμιση 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 αντιστάθμιση 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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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^η 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^η Φεβρουαρίου 2010)



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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^η 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 αλλαγών του ΔΠΧΑ 1 αφού έχει ήδη δημοσιεύσει ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, (β) αλλαγές όταν η βάση αναπροσαρμογής χρησιμοποιείται ως «τεκμαιρόμενο κόστος», και (γ) αλλαγές 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 επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της εταιρίας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

α) Απομείωση διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η εταιρία προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τί αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της εταιρίας χρησιμοποιεί την κρίση της. Σε περίπτωση ένδειξης απομείωσης αξίας, η εταιρία χρησιμοποιώντας την κρίση της, αξιολογεί ενδελεχώς την δυνατότητα άντλησης του κόστους κτήσης της μετοχής βάσει της ιστορικής μεταβλητότητας (volatility) κάθε μίας μετοχής ξεχωριστά. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

Στην περίπτωση που η συνολική διαφορά αποτίμησης μεταξύ της εύλογης αξίας και της αξίας κτήσης θεωρούνταν σημαντική ή μακροχρόνια, τα αποτελέσματα της εταιρίας για τη χρήση 2009 θα επιβαρύνονταν επιπρόσθετα κατά ποσό 19.913.900,73 το οποίο θα προέκυπτε από την μεταφορά όλου του αποθεματικού εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση στα αποτελέσματα χρήσης.

Η εταιρία εξέτασε κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2010 την ύπαρξη ενδείξεων μόνιμης απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του διαθέσιμου προς πώλησης χαρτοφυλακίου και με βάση την αξιολόγηση της εταιρίας κρίθηκε ότι δεν συντρέχει περίπτωση απομείωσης.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο αγοράς, στον επιτοκιακό κίνδυνο, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και στον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματοαγοράς.

Οι εταιρία διαθέτει τις κατάλληλες πολιτικές και τα συστήματα για τη μέτρηση των ανωτέρω κινδύνων καλύπτοντας το σύνολο των σχετικών υποχρεώσεων της που προκύπτουν από την εφαρμογή της Απόφασης αρ. 3/378/14-4-2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.1 Κίνδυνος αγοράς:

α) Κίνδυνος μεταβολής των τιμών

Η εταιρία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για την βραχυχρόνια επίτευξη κέρδους. Οι επενδύσεις αυτές είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο από την αβεβαιότητα στις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς. Ειδικότερα επενδυτικά όρια για τη διαχείριση του κινδύνου του χαρτοφυλακίου της εταιρίας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί των Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

Η εταιρία παρακολουθεί τον κίνδυνο αγοράς των στοιχείων του χαρτοφυλακίου της χρησιμοποιώντας την προσέγγιση βάσει δυνητικής ζημίας (value at risk), ενώ για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου ακολουθείται η γραμμική μέθοδος.

Η παραμετροποίηση της ακολουθουμένης μεθόδου έχει ως εξής:

- Διάστημα εμπιστοσύνης 99%
- Διακυμάνσεις (volatilities) και συσχετίσεις (correlations) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου για χρονικό διάστημα 12 μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού.
- Επενδυτικός ορίζοντας μίας (1) ημέρας

Κατά την 31/12/2010 η ημερήσια δυνητική ζημία (value-at-risk) ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ανερχόταν σε 1,26% με μέγιστη τιμή κατά τη χρήση του 2010 1,44% και ελάχιστη 0,87%. Κατά την 31/12/2010 η μέγιστη ημερήσια δυνητική ζημία (value-at-risk) ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ανερχόταν σε 1,26%.

Σημειώνεται ότι οι επενδύσεις της εταιρίας αφορούν κυρίως μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια στην Ελλάδα και το εξωτερικό και περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο στους ακόλουθους χρηματιστηριακούς δείκτες: Αθήνα - Γενικός Δείκτης (ATG), Ρωσία - RTS Index, Τουρκία - ISE National 100 Index (XU100), Αίγυπτος - CASE (EGX30), Κύπρος - Δείκτης Κύριας & Παράλληλης Αγοράς CYMNPRL, Βουλγαρία - Δείκτης BG40, Ρουμανία - Δείκτης BETC, Σερβία - Δείκτης BELEX15.

β) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρία επενδύει και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Στις 31/12/2010, είχαν γίνει ενέργειες πλήρους αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου που πήγαζε από τις θέσεις του χαρτοφυλακίου σε Τουρκική Λίρα είτε αυτές αφορούσαν μετοχές είτε αφορούσαν μετρητά λόγω της σχετικά μεγάλης συμμετοχής τους στο συνολικό χαρτοφυλάκιο. Όσον αφορά δε στα υπόλοιπα νομίσματα, δεν θεωρήθηκε σκόπιμη η αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου. Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις της εταιρίας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο, με εξαίρεση την Τουρκική Λίρα, αφορά μόνο τα παρακάτω στοιχεία του ενεργητικού:

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****Στοιχεία ενεργητικού 31/12/2010**

Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Διαθέσιμα	Σύνολο
EYPO	8.363.470,67	17.198.853,79	14.158.077,48	39.720.401,94
USD	13.325.689,19	1.689.123,97	14.864.257,97	29.879.071,13
RON	8.078.167,81	0,00	976.168,58	9.054.336,39
BGN	1.104.631,07	2.603.465,71	82.552,93	3.790.649,71
TRY	8.924.359,66	0,00	9.795.424,67	18.719.784,33
HUF	0,00	0,00	4.262,96	4.262,96
RSD	261.298,05	0,00	16.341,11	277.639,16
GBP	2.236,42	0,00	33.410,46	35.646,88
EGP	10.306.829,82	3.037.278,38	0,00	13.344.108,20
Σύνολο	50.366.682,69	24.528.721,85	39.930.496,16	114.825.900,70

Στοιχεία ενεργητικού 31/12/2009

Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Διαθέσιμα	Σύνολο
EYPO	19.424.085,05	30.748.899,45	5.883.608,01	56.056.592,51
USD	14.065.441,31	6.767.909,61	232.198,92	21.065.549,84
PLN	0,00	0,00	534,74	534,74
RON	4.741.316,26	0,00	782.273,62	5.523.589,88
BGN	1.127.673,64	6.842.232,20	83.820,63	8.053.726,47
TRY	17.610.621,16	1.617.393,30	1.705.901,05	20.933.915,51
CEZ	325.913,35	0,00	0,00	325.913,35
RSD	215.058,86	0,00	16.014,05	231.072,91
GBP	1.970,50	0,00	32.110,07	34.080,57
EGP	6.235.597,13	2.452.484,63	0,00	8.688.081,76
Σύνολο	63.747.677,26	48.428.919,19	8.736.461,09	120.913.057,54

4.2 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.

4.3 Πιστωτικός κίνδυνος:

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρίας εντοπίζεται στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και repos.

Η εταιρία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες ελληνικές τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος, δεδομένου ότι ο κίνδυνος της χώρας θεωρείται μηδενικός.

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των ομολόγων χρησιμοποιείται μεθοδολογία η οποία βασίζεται στις διακυμάνσεις των αποδόσεων των ομολόγων βάσει των βαθμίδων πιστοληπτικής ικανότητας.

4.4 Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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.

Οι περισσότερες συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιριών. 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 εταιρείες είτε τοπικές χρηματιστηριακές εταιρείες υψηλού κύρους για τις συναλλαγές της. Η εταιρία επίσης, διενεργεί πράξεις σε μη διαπραγματεύσιμα χρηματοοικονομικά μέσα, με τη μορφή προθεσμιακής πράξης συναλλάγματος. Οι πράξεις αυτές γίνονται αποκλειστικά με την Τράπεζα Eurobank EFG και για αυτό η Εταιρία δεν προβαίνει σε μέτρηση του σχετικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου με βάση τη δυνητική ζημιά.

4.5 Κίνδυνος ρευστότητας:

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

4.6 Εύλογες Αξίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων είναι ίσες με τις λογιστικές αξίες

Το ΔΠΧΑ 7 ιεραρχεί τις μεθόδους αποτίμησης ανάλογα με το αν οι πληροφορίες που λαμβάνονται υπόψη σε κάθε μέθοδο είναι παρατηρήσιμες ή όχι. Οι παρατηρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες πληροφορίες αντανακλούν τις εκτιμήσεις της εταιρίας για την αγορά. Αυτές οι δύο διαφορετικές πηγές πληροφόρησης έχουν δημιουργήσει τα παρακάτω επίπεδα προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

1ο Επίπεδο - Η αποτίμηση διενεργείται βάσει εισηγμένων τιμών σε οργανωμένες αγορές.

2ο Επίπεδο - Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1

3ο Επίπεδο - Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογη αξία εντάσσονται στο 1ο επίπεδο προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

4.7 Έλεγχοι αξιοπιστίας-κόπωσης (stress tests)

Οι έλεγχοι αξιοπιστίας - κόπωσης εφαρμόζονται την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου μήνα, με τη χρήση συγκεκριμένων ιστορικών σεναρίων ή συγκεκριμένων παραδοχών από χρονικές στιγμές κατά τις οποίες έχουν παρατηρηθεί ακραίες



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές που επενδύει το χαρτοφυλάκιο της η εταιρία. Τα σενάρια των ελέγχων κοπώσεως παρέχουν, κατ'ελάχιστο, στην εταιρία τη δυνατότητα να διακρίνει:

- α) συνθήκες σε στρατηγικές που σχετίζονται με την ακολουθούμενη επενδυτική πολιτική και οι οποίες μπορούν να αναδείξουν μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του χαρτοφυλακίου της εταιρίας και β) συνθήκες υπό τις οποίες αυξάνεται ο πιστωτικός κίνδυνος ή ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

5. 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 στις οικονομικές καταστάσεις. Σκοπός της είναι η αποκόμιση εσόδων και κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο κυρίως χρονικό ορίζοντα.

6. 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:

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ενσώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01/01/2009	107.819,96	86.618,65	194.438,61
Προσθήκες	0,00	1.264,80	1.264,80
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2009	107.819,96	87.883,45	195.703,41
Προσθήκες	1.180,00	2.030,14	3.210,14
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2010	108.999,96	89.913,59	198.913,55
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01/01/2009	28.386,99	85.379,27	113.766,26
Αποσβέσεις	8.605,74	688,61	9.294,35
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2009	36.992,73	86.067,88	123.060,61
Αποσβέσεις 01/12-31/12/10	14.328,35	3.252,57	17.580,92
Μειώσεις	0,00	-680,55	-680,55
Υπόλοιπα 31/12/2010	51.321,08	88.639,90	139.960,98
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2009</u>	<u>70.827,23</u>	<u>1.815,57</u>	<u>72.642,80</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010</u>	<u>57.678,88</u>	<u>1.273,69</u>	<u>58.952,57</u>

7. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	31/12/2010	31/12/2009
Προκαταβολές προσωπικού	0,00	3.100,88
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	15.290,20	558,54
Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες	0,00	2.159.847,95
Έξοδα επομένων χρήσεων	90,58	90,58
Έσοδα παραγώγων εισπρακτέα	0,00	33.051,81
Μερίσματα εισπρακτέα εσωτερικού	0,00	20.700,00
Μερίσματα εισπρακτέα εξωτερικού	73.297,99	136.893,78
ΣΥΝΟΛΟ	88.678,77	2.354.243,54

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****8. 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 31/12/2010. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της χρήσης.

Η Εταιρία έχει δεσμεύσει υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ 240.000 μετοχές της "EUROBANK EFG" συνολικής αξίας 900.000 € για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 1/1/2010-31/12/2010.

Ανάλυση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου Χρεογράφων 31.12.10 ανά κύρια κατηγορία:

α) Ανά είδος

	31.12.2010	31.12.2009
Εισηγμένες μετοχές	49.251.029,50	62.528.507,84
Αμοιβαία κεφάλαια	1.115.653,19	1.219.169,42
	<u>50.366.682,69</u>	<u>63.747.677,26</u>

β) Ανά γεωγραφική κατανομή

ποσά σε €

	31.12.2010	31.12.2009
Χρεόγραφα Ευρωζώνης		
Ελλάδα	6.445.266,79	17.859.759,92
Κύπρος	816.925,18	1.119.008,83
Βέλγιο	607.382,44	0,00
Γαλλία	493.896,26	445.316,30

Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα

Σερβία RSD	261.298,05	215.058,86
ΗΠΑ USD	13.325.689,19	14.065.441,31
Βουλγαρία BGN	1.104.631,07	1.127.673,64
Ρουμανία RON	8.078.167,81	4.741.316,26
Ηνωμένο Βασίλειο GBP	2.236,42	1.970,50
Τσεχία CZK	0,00	325.913,35
Αίγυπτος EGP	10.306.829,82	6.235.597,13
Τουρκία TRY	8.924.359,66	17.610.621,16
	<u>50.366.682,69</u>	<u>63.747.677,26</u>

Η κίνηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε €

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2009	16.271.627,56
Αγορές Χρεογράφων	107.832.637,97
Πωλήσεις Χρεογράφων	-71.901.673,68
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	11.545.085,41
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2009	63.747.677,26
Αγορές Χρεογράφων	50.937.878,23
Πωλήσεις Χρεογράφων	-69.842.554,69
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	5.523.681,89
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2010	50.366.682,69

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****9. Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση**

Ανάλυση Χρεογράφων Διαθεσίμων προς πώληση 31.12.10 ανά κύρια κατηγορία:

α) Ανά είδος	31.12.2010	31.12.2009
Εισηγμένες μετοχές	24.528.721,85	48.428.919,19
	24.528.721,85	48.428.919,19
β) Ανά γεωγραφική κατανομή		
ποσά σε €	31.12.2010	31.12.2009
Χρεόγραφα Ευρωζώνης		
Ελλάδα	16.592.954,79	30.169.684,00
Κύπρος	605.899,00	579.215,45
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Αίγυπτος EGP	3.037.278,38	2.452.484,63
Τουρκία TRY	0,00	1.617.393,30
Βουλγαρία BGN	2.603.465,71	6.842.232,20
ΗΠΑ USD	1.689.123,97	6.767.909,61
	24.528.721,85	48.428.919,19

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

ποσά σε €

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2009	32.307.367,85
Αγορές Χρεογράφων	22.560.186,01
Πωλήσεις Χρεογράφων	-21.192.460,86
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	14.753.826,19
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2009	48.428.919,19
Αγορές Χρεογράφων	6.509.942,14
Πωλήσεις Χρεογράφων	-27.244.211,67
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από αποτίμηση	-3.165.927,81
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2010	24.528.721,85

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.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	31/12/2010	31/12/2009
Μετρητά στο ταμείο	557,22	1.106,86
Καταθέσεις όψεως	27.369.938,94	4.315.354,23
Προθεσμιακές καταθέσεις	12.560.000,00	4.420.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	39.930.496,16	8.736.461,09

11. 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

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

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.

	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Αξία κοινών μετοχών	Υπέρ το άρτιο	Αγορά Ιδίων Μετοχών	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2009	105.371.746	98.374.714,04	9.895.818,21	-2.106.504,52	106.164.027,73
Αγορά ιδίων μετοχών	-1.266.389	0,00	0,00	-824.377,97	-824.377,97
Διαγραφή ιδίων μετοχών	0	-1.432.707,72	0,00	2.106.504,52	673.796,80
Υπόλοιπα την 31/12/2009	104.105.357	96.942.006,32	9.895.818,21	-824.377,97	106.013.446,56
Υπόλοιπα την 01/01/2010	104.105.357	96.942.006,32	9.895.818,21	-824.377,97	106.013.446,56
Αγορά ιδίων μετοχών	-546.228	0,00	0,00	-351.188,19	-351.188,19
Υπόλοιπα την 31/12/2010	103.559.129	96.942.006,32	9.895.818,21	-1.175.566,16	105.662.258,37

12. Άλλα Αποθεματικά και Κέρδη Εις Νέον

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρίας αποτελούνται από:

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2010	31/12/2009
Τακτικό αποθεματικό	3.793.796,84	3.588.000,16
Αποθεματικό από τη μετατροπή Μ.Κ. σε €	30.949,96	30.949,96
Αποθεματικό συγχώνευσης Global	-11.341.806,85	-11.341.806,85
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	1.499.587,91
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία χρεογράφων	30.801,19	30.801,19
ΣΥΝΟΛΟ	-5.986.670,95	-6.192.467,63

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2010	31/12/2009
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	34.484.679,73	21.915.198,73
Ζημιά διαγραφής ιδίων μετοχών	0,00	-673.796,80
Αποτέλεσμα χρήσης	4.117.214,20	13.940.292,42
Διανομή μερίσματος χρήσης 2009	-6.230.942,76	0,00
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-205.860,71	-697.014,62
ΣΥΝΟΛΟ	32.165.090,46	34.484.679,73

13. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	69.163,60	10.656,81
Υποχρεώσεις αμοιβών	691.108,20	4.444.569,66
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	6.237,72	8.742,98
Υποχρεώσεις προς λοιπούς δικαιούχους	46.258,68	97.462,12
Μερίσματα πληρωτέα	160.633,07	3.927,63
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	30.970,87	17.029,17
Έξοδα δουλευμένα	59.178,51	54.086,78
ΣΥΝΟΛΟ	1.063.550,65	4.636.475,15

14. Φόροι πληρωτέοι

Οι φόροι πληρωτέοι της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Φόρος εισοδήματος	112.508,78	55.622,65
ΣΥΝΟΛΟ	112.508,78	55.622,65

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

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

	<u>01/01/10 - 31/12/10</u>	<u>01/01/09-31/12/09</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	-5.798.622,78	1.447.205,09
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	5.761.263,86	8.935.181,49
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	-232.218,16	-1.485.001,96
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	5.523.681,89	11.545.085,41
ΣΥΝΟΛΟ	5.254.104,81	20.442.470,03

16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρίας για τη χρήση ανήλθε σε € 2.256.554,29. (31/12/2009: € 5.796.407,24). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31/12/2010 ανερχόταν σε 114,83 εκ. € (31/12/2009: 120,91 εκ. €). Η εταιρία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρία Eurobank EFG Asset Management ΑΕΠΕΥ.

17. Κόστος θεματοφυλακής

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.

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/10 - 31/12/10</u>	<u>01/01/09 - 31/12/09</u>
Αμοιβές τρίτων	41.117,33	45.276,16
Αμοιβές Θεματοφυλακής	199.085,11	160.224,29
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	17.865,92	41.470,88
ΣΥΝΟΛΟ	258.068,36	246.971,33

18. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών

Κατά τη διενέργεια των αγοραπωλησιών χρεογράφων της η εταιρία κατέβαλλε τις παρακάτω προμήθειες και έξοδα:

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/10 - 31/12/10</u>	<u>01/01/09 - 31/12/09</u>
Προμήθειες συναλλαγών χρεογράφων	362.735,08	504.687,89
Προμήθειες παραγώγων	211.205,13	131.228,96
Φόρος πώλησης μετοχών	141.454,72	126.242,99
ΣΥΝΟΛΟ	715.394,93	762.159,84



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

19. Έξοδα διοίκησης

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/10 - 31/12/10</u>	<u>01/01/09 - 31/12/09</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	298.469,25	432.379,95
Αμοιβές τρίτων	158.971,57	169.041,33
Τηλεπικοινωνίες	16.383,95	13.218,98
Ενοίκια	54.130,44	50.771,32
Συνδρομές Ηλ.Προγρ/των & Επαγγ.Οργαν.	28.881,35	33.781,55
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	12.523,78	17.934,09
Έξοδα δημοσιεύσεων	30.236,69	16.181,25
Αποσβέσεις	18.640,10	12.158,81
Λοιπά έξοδα	155.878,67	102.742,84
ΣΥΝΟΛΟ	774.115,80	848.210,12

20. Λοιπά έσοδα/έξοδα

Τα λοιπά έσοδα/έξοδα της εταιρίας ανάλογα με τη φύση τους αναλύονται ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/10 - 31/12/10</u>	<u>01/01/09 - 31/12/09</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	1.827.283,28	1.483.815,57
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	-1.485,28	1.778,04
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	66.038,82	-10.365,05
ΣΥΝΟΛΟ	1.891.836,82	1.475.228,56

21. Φόρος Ενεργητικού

Ο φόρος ενεργητικού που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο ενεργητικού, ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 2 ‰ επί του μέσου χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρίας 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 για την χρήση του 2009 ανήλθε σε 1.289.580,00 ευρώ και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της Εταιρίας στην χρήση 2010.

Ο φόρος ενεργητικού της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****Φόρος επί ενεργητικού 31/12/2010**

ποσά σε €	Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)	Συντελεστής φορολογίας (Β)	Φόρος Ενεργητικού Εξαμήνου (Α * Β) /2
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' εξαμήνου	119.596.750,00	0,20%	119.596,75
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' εξαμήνου	112.508.780,00	0,20%	112.508,78
Σύνολο			232.105,53

Φόρος επί ενεργητικού 31/12/2009

ποσά σε €	Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)	Συντελεστής φορολογίας (Β)	Φόρος Ενεργητικού Εξαμήνου (Α * Β) /2
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' εξαμήνου	95.498.009,41	0,20%	95.498,01
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' εξαμήνου	120.009.592,26	0,20%	120.009,59
Σύνολο			215.507,60

22. 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 χρήσης, 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 €	31/12/2010	31/12/2009
Κέρδη μετά από φόρους	4.117.214,20	13.940.292,42
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	103.806.111	104.883.513
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της χρήσης	0,0397	0,1329

23. Ταμειακές Ροές

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

24. Μερίσματα

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 16/06/2010 διανεμήθηκε μέρισμα ποσού € 6.230.942,76 από τα κέρδη της χρήσης 2009. Για την χρήση 2010 δεν θα διανεμηθεί μέρισμα λόγω της συγχώνευσης της εταιρίας.

25. 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 26,08%.

Για την χρήση 1/1-31/12/2010 όσο και για την χρήση 1/1-31/12/2009, η εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρίες:



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ποσά σε €	1/1/2010 - 31/12/2010				1/01/2009 - 31/12/2009			
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2010	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2010	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2009	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2009
EFG Eurobank Ergasias AE								
Υπηρεσίες Βεβαιωτικού	199.085,11	0,00	0,00	16.000,00	160.224,29	0,00	0,00	16.049,94
Υπηρεσίες μετοχολογίου	38.890,30	0,00	0,00	0,00	44.244,20	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ευρώ	0,00	0,00	909.533,55	0,00	0,00	0,00	746.073,04	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ξένο νόμισμα	0,00	0,00	24.810.619,08	0,00	0,00	0,00	1.637.097,47	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	7.560.000,00	0,00	0,00	0,00	4.420.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	180.697,26	0,00	0,00	0,00	627.794,65	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	1.596,02	0,00	0,00	0,00	2.791,20	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	239.571,43	180.697,26	33.280.152,63	16.000,00	207.259,69	627.794,65	6.803.170,51	16.049,94
EFG Eurobank								
Asset Management ΑΕΠΕΥ	2.256.554,29	0,00	0,00	670.719,14	5.796.407,24	0,00	0,00	4.424.910,60
EFG Eurobank AXE	222.374,93	0,00	0,00	0,00	279.307,29	0,00	489.752,37	0,00
EFG Business Services AE	329,22	0,00	0,00	44,28	1.166,89	0,00	0,00	64,26
Eurobanktefken	94.153,82	52.723,99	961.799,60	0,00	0,00	88.434,75	1.215.755,61	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.812.983,69	233.421,25	34.241.952,23	686.763,42	6.284.141,11	716.229,40	8.508.678,49	4.441.024,80

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα έξοδα παράστασής τους τόσο για την χρήση 2010 όσο και για την χρήση 2009 αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	2010	2009
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	134.724,05	272.321,45
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	50.148,44	61.231,78
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	11.843,91	10.497,81
ΣΥΝΟΛΟ	196.716,40	344.051,04

26. 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.

27. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης υποχρεώσεις.

28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης υποχρεώσεις.

29. Παροχές σε εργαζόμενους

ποσά σε €	2010	2009
Μίσθοι συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων		
παύσης εργασίας	262.399,56	265.654,00
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	36.069,69	41.725,95
ΣΥΝΟΛΟ	298.469,25	307.379,95



30. Λοιπές πληροφορίες

Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Την 8η Φεβρουαρίου 2011 η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας αποφάσισε τα ακόλουθα:

- Τη συγχώνευση της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. (EUROBANK) με την Εταιρία «ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
- Την έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης με σχέση ανταλλαγής 5,3 μετοχές της ΔΙΑΣ προς μία νέα μετοχή της EUROBANK.
- Την παροχή εξουσιοδότησης για την υπογραφή της Σύμβασης Συγχώνευσης και στο Διοικητικό Συμβούλιο για τη ρύθμιση των διαδικαστικών θεμάτων.

Η διαδικασία της συγχώνευσης αναμένεται να ολοκληρωθεί κατά τον χρόνο λήψης της σχετικής έγκρισης από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1/2010-31/12/2010**

Κύριοι μέτοχοι,

Το 2010 αποτέλεσε ακόμα μια χρονιά παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης που βασίστηκε σε σημαντικό βαθμό στις παρεμβάσεις των κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών με τη διατήρηση περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων και εφαρμογής μέτρων ποσοτικής χαλάρωσης. Από την άλλη μεριά η κρίση χρέους που ανέκυψε στην Ευρώπη σε συνδυασμό με τις ανησυχίες για το υψηλό δημοτικό χρέος (municipal debt) στις Η.Π.Α., καθώς επίσης και η γεωπολιτική κρίση που εκδηλώθηκε στο τέλος της χρονιάς δημιούργησαν ένα περιβάλλον χαμηλότερων προσδοκίων για τη χρονιά που διανύουμε.

Πιο συγκεκριμένα κατά τη διάρκεια του 2010, ο δείκτης S&P500 στις ΗΠΑ παρουσίασε άνοδο κατά 12,8% ενώ στην Ευρώπη η εικόνα ήταν μικτή με το δείκτη DAX-30 να σημειώνει άνοδο κατά 16,06% και τον Eurostoxx-50 να σημειώνει απώλειες της τάξης του 5,8%. Η εικόνα στις αναδυόμενες αγορές υπήρξε θετική με το δείκτη MSCI Emerging Markets να ανέρχεται κατά 16,4%, ενώ ο δείκτης Nikkei-225 στην Ιαπωνία σημείωσε περιορισμένη πτώση κατά 3%.

Από την άλλη μεριά, ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών υπέστη σημαντικές απώλειες της τάξης του 35,6% κλείνοντας στις 31/12/2010 στις 1.413,94 μονάδες. Κατά την ίδια περίοδο, ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTASE) μειώθηκε κατά 41,1% ενώ οι δείκτες μεσαίας (FTSEM) και μικρής κεφαλαιοποίησης (FTSES) έκλεισαν τη χρονιά με ζημιές 42,7% και 40,5%, αντίστοιχα. Στις υπόλοιπες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η εταιρεία, οι αποδόσεις των χρηματιστηρίων είχαν ως εξής: Στη Ρωσία ο δείκτης RTS αυξήθηκε κατά 22,54%, στην Τουρκία ο XU100 κατά 24,95%, στην Αίγυπτο ο δείκτης CASE κατά 7,36%, στη Ρουμανία ο BET κατά 12,32%, ενώ στη Βουλγαρία ο SOFIX συρρικνώθηκε κατά 15,19%, στην Κύπρο ο CSE κατά 34,07% και στη Σερβία ο BELEX κατά 2,40%.

Κύρια χαρακτηριστικά της χρονιάς που πέρασε για την Ελληνική οικονομία αποτέλεσε η εκτίναξη των spreads των δεκαετών Ελληνικών ομολόγων (απόδοση έως και 12,43%), η ένταξη στο μηχανισμό στήριξης του Δ.Ν.Τ., της Ε.Ε., και της Ε.Κ.Τ, η υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας από διεθνείς οίκους καθώς και η μεγάλη συρρίκνωση του Α.Ε.Π. σε συνδυασμό με την αύξηση της ανεργίας. Συνολικά, το 2010 ήταν μία από τις χειρότερες χρονιές στην ιστορία του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς βρέθηκε στις πρώτες θέσεις της κατάταξης των χρηματιστηρίων με τη χειρότερη απόδοση, ενώ η περιορισμένη μακροοικονομική ορατότητα δεν επιτρέπει τη διενέργεια «εύκολων» προβλέψεων για το 2011.

Μέσα στο πλαίσιο αυτό η εταιρεία μας διατήρησε υψηλά ποσοστά επένδυσης σε μετοχές εκτός Ελλάδας κατά τη μεγαλύτερη διάρκεια του έτους, κυρίως στις αγορές της Ρωσίας, της Τουρκίας και της Αιγύπτου, ενώ διατήρησε σχετικά χαμηλή έκθεση σε Ελληνικές μετοχές. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών η μόνη εταιρεία που για το σύνολο του έτους 2010 παρουσίασε θετικές αποδόσεις (+0,99%) ήταν η ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., το χαρτοφυλάκιο της οποίας διαχειρίζεται η EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ..

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το πώς διαμορφώθηκαν τα αποτελέσματα της Εταιρίας για τη χρήση 2010 και το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Ποσά σε χιλ. ευρώ	1/1- 31/12/2010	1/1- 31/12/2009
ΕΣΟΔΑ		
Μερίσματα τίτλων	2.264	2.126
Τόκοι	234	717
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	2.498	2.843
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	-232	-1.485
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-37	10.382
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	5.524	11.545
ΕΞΟΔΑ		



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θεματοφυλακής και προμήθειες /έξοδα συναλλαγών	-3.230	-6.806
Έξοδα διοίκησης	-774	-848
Άλλα έσοδα / έξοδα (-)	1.892	-1.475
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-1	-
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης προ φόρων	5.638	14.156
Φόροι	-1.522	-216
Καθαρά κέρδη / (ζημιές)	4.117	13.940

- α. Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου το 2010 ανήλθαν σε 2.498 χιλ. από 2.843 χιλ. ευρώ αντίστοιχα στο 2009, λόγω των χαμηλότερων μερισμάτων και τόκων που εισέπραξε η Εταιρία.
- β. Οι ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και παραγώγων το 2010 ανήλθαν σε 269 χιλ. ευρώ από κέρδη 8.897 χιλ. ευρώ το 2009, ενώ τα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκαν σε 5.524 χιλ. ευρώ από 11.545 χιλ. ευρώ το 2009.
- γ. Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θεματοφυλακής και προμηθειών και εξόδων συναλλαγών το 2010 ανήλθε σε 3.230 χιλ. ευρώ από 6.806 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 2010 διαμορφώθηκαν σε 774 χιλ. από 848 χιλ. το 2009.
- ε. Οι φόροι το 2010 ανήλθαν σε 1.522 χιλ. από 216 χιλ. ευρώ 2009, λόγω κυρίως της έκτακτης εισφοράς των κερδών χρήσης 2009 που επιβάρυναν το φόρο της χρήσης 2010.
- στ. Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρία το 2010 πραγματοποίησε καθαρές κέρδη 4.117 χιλ. ευρώ έναντι κερδών 13.940 χιλ. ευρώ το 2009.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31/12/2010 ανέρχονταν σε 112,52 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 2010 η τιμή της μετοχής παρουσίασε πτώση κατά 6,25% και στις 31/12/2010 ανερχόταν σε 0,60 ευρώ. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών το "discount" της την 31/12/2010, δηλαδή η διαφορά της τιμής διαπραγματεύσεως της από την εσωτερική της αξία ανερχόταν σε 44,44%.

Το μέρισμα της χρήσης 2009 το οποίο διανεμήθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθε συνολικά σε 6.230.942,76 ευρώ και αφαιρουμένων των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρία, ανήλθε συνολικά σε 0,06 ευρώ ανά μετοχή.

Στις 31/12/2010, το 19,62% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ήταν επενδυμένο σε ελληνικές μετοχές, το 44,63% σε ξένες μετοχές, το 0,97% σε μετοχικά Α/Κ εσωτερικού και εξωτερικού ενώ το υπόλοιπο 34,77% ήταν τοποθετημένο σε μετρητά. Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας σε ξένες μετοχές αφορούσε κυρίως τις αγορές της Τουρκίας, Ρωσίας, Βουλγαρίας, Ρουμανίας και της Αιγύπτου. Οι δέκα κυριότερες μετοχικές θέσεις (ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου) ήταν: ΕΥΔΑΠ 2,69%, ΟΛΠ 2,49%, TURKIYE HALK 2,21%, ORASCOM CONSTRUCTION 2,19%, MMC NORILSK 2,16%, FORD OTOMOTIV 1,92%, GB AUTO 1,85%, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 1,81%, ROSNEFT 1,63% και EFG EUROBANK ERGASIAS 1,60%. Αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδύσεις της Εταιρίας περιέχονται στον πίνακα επενδύσεων με ημερομηνία 31/12/2010.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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 31/12/2010 η Εταιρία κατείχε συνολικά 1.812.617 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 1,72% του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 1.175.566,16 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 χρηματαγοράς.

Κίνδυνος αγοράς:

α) Κίνδυνος μεταβολής των τιμών

Η Εταιρία επενδύει σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μμεσοπρόθεσμο 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 μμελλοντικές κινήσεις της αγοράς.

β) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρία επενδύει και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η εταιρία έχει προβεί σε ενέργειες αντιστάθμισης μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου, συγκεκριμένα όσον αφορά την έκθεση σε Τουρκική Λίρα. Στις 31.12.10 όμως δεν υπήρχε καμία τέτοια πράξη. 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 χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους. Επίσης, η Εταιρία δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

Πιστωτικός κίνδυνος:



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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 εταιριών. 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 A.E.Π.Ε.Υ, η οποία διαθέτει την κατάλληλη υποδομή και τους μηχανισμούς για τη μέτρηση των κινδύνων αυτών.

Κατά την 31/12/2010 ο συνολικός ημερήσιος κίνδυνος του χαρτοφυλακίου (VAR) της Εταιρίας ανερχόταν στο 1.26% της τρέχουσας αξίας του.

Σημαντικά γεγονότα έτους

Στις 22.10.2010 οι Διοικήσεις της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. (Eurobank EFG) και της εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου "ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου" ανακοίνωσαν την πρόθεσή τους να προχωρήσουν σε συγχώνευση με απορρόφηση της Δίας από την Eurobank EFG, οποία και εγκρίθηκε στις 8 Φεβρουαρίου από την Β' Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Στις 2.12.2010 κ. Βασίλειος Κλέτσας υπέβαλε και εγγράφως στο Διοικητικό Συμβούλιο την παραίτησή του από τη θέση του ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, ως Διευθύνων Σύμβουλος, καθώς και από τη θέση του ως Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας. Επιπλέον παραιτήθηκε από τη θέση του ως μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρίας, της Επιτροπής Αμοιβών και Παροχών και τέλος της Επιτροπής Επιλογής Στελεχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αποφάσισε ομόφωνα όπως, σύμφωνα με το νόμο και το άρθρο 9 παρα 4β του Καταστατικού της Εταιρίας, συνεχιστεί η διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρίας από τα υπόλοιπα μέλη χωρίς αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο, αποφάσισε για την εύρυθμη συνέχιση των εργασιών της Εταιρίας να αναθέσει στον κύριο Άγγελο Τσιχριντζή, και την εκτέλεση καθηκόντων του Γενικού Διευθυντή μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Εταιρίας με την EFG Eurobank Ergasias A.E.

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****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 26,08%.

Κατά την περίοδο 1/1/2010-31/12/2010 η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη-μετόχους (Όμιλος εταιριών Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias) κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

	1/1/2010 - 31/12/2010		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2010	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2010
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ		
<i>ποσά σε €</i>				
<u>EFG Eurobank Ergasias AE</u>				
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	199.085,11	0,00	0,00	16.000,00
Υπηρεσίες μετοχολογίου	38.890,30	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ευρώ	0,00	0,00	909.533,55	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ξένο νόμισμα	0,00	0,00	24.810.619,08	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	7.560.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	180.697,26	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	1.596,02	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	239.571,43	180.697,26	33.280.152,63	16.000,00
<u>EFG Eurobank</u>				
Asset Management ΑΕΠΕΥ	2.256.554,29	0,00	0,00	670.719,14
EFG Eurobank AXE	222.374,93	0,00	0,00	0,00
EFG Business Services AE	329,22	0,00	0,00	44,28
Eurobanktekefen	94.153,82	52.723,99	961.799,60	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.812.983,69	233.421,25	34.241.952,23	686.763,42

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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

- Η Εταιρεία 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 5/6/2008. Για τις παρεχόμενες υπηρεσίες η Εταιρεία 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 Εταιρεία 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 μερίσματος, προμερίσματος ή αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου. Οι προμήθειες που καταβάλλει η Εταιρεία υπολογίζονται επί ετήσιας βάσης και καταβάλλονται στο τέλος κάθε αλληπάλληλου τριμήνου.
- Σύμφωνα με την από 20/10/2005 σύμβαση μεταξύ της Εταιρίας και της EFG Business Services Α.Ε., η δεύτερη παρέχει στην Εταιρεία 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 Εταιρεία της δήλωσης Φόρου Μισθωτών Υπηρεσιών. Η Εταιρεία 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 Εταιρεία έχει συνάψει την από 20/10/1999 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την «ΤΕΛΕΣΙΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» (η οποία το 2001 απορροφήθηκε από την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.) με την οποία η τελευταία αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρεία τις επενδυτικές υπηρεσίες 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία έχει επίσης συνάψει την από 23/9/1999 σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαπραγμάτευσης επί Παραγώγων στο Χρηματιστήριο Παραγώγων 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 προαίρεσης 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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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 προαίρεσας (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 καθορισθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και συμφωνηθεί εγγράφως με την Εταιρία.

- Την 26/5/2008 η Εταιρία υπέγραψε σύμβαση με την Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ («Σύμβουλος») για την ανάθεση στη δεύτερη καθκόντων Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στη συγχώνευση της Εταιρίας με την «Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ». Η σύμβαση είναι αορίστου διάρκειας και μπορεί καταγγελθεί εγγράφως από οποιαδήποτε από τα δύο μέρη. Η αμοιβή του Συμβούλου για τις παρεχόμενες υπηρεσίες έχει συμφωνηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.
- Η Εταιρία στα πλαίσια της λειτουργίας της πραγματοποιεί με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε 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 1/1-31/12/2010 αναλύονται ως ακολούθως:

<i>ποσά σε €</i>	2010	2009
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	134.724,05	272.321,45
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	50.148,44	61.231,78
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	11.843,91	10.497,81
ΣΥΝΟΛΟ	196.716,40	344.051,04

Κατά τη χρήση 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.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 10/01/2011, έλαβε χώρα η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας, με θέμα Ημερησίας Διατάξεως «Συγχώνευση της Εταιρίας με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη και έγκριση του «Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως». Δεν συγκεντρώθηκε η απαιτούμενη από την νομοθεσία απαρτία και αποφασίστηκε η σύγκλιση Επαναληπτικής Συνέλευσης.

Στις 27/01/2011, έλαβε χώρα η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας, με μοναδικό θέμα Ημερησίας Διατάξεως «Συγχώνευση της Εταιρίας με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη και έγκριση του «Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως», χωρίς και πάλι να επιτευχθεί η απαιτούμενη από τον Ν.2190/1920 απαρτία.

Στις 08/02/2011, έλαβε χώρα η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας, η οποία συγκέντρωσε την απαραίτητη απαρτία και ενέκρινε την συγχώνευση της Εταιρίας



με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη καθώς και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με σχέση ανταλλαγής 5,3 μετοχές της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ προς μια νέα μετοχή της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias A.E. Επίσης εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για την υπογραφή της Σύμβασης Συγχώνευσης και την ρύθμιση των διαδικαστικών θεμάτων.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Σχετικά με τις προοπτικές της Εταιρίας για το 2011, σημειώνονται τα ακόλουθα:

Οι επενδυτικές συνθήκες παραμένουν υποστηρικτικές για τις μετοχικές τοποθετήσεις με αποτέλεσμα η διάθεση για ανάληψη ρίσκου να είναι εμφανής καθώς η εταιρική κερδοφορία παραμένει ισχυρή, τα μακροοικονομικά δεδομένα ανακάμπουν, οι αποτιμήσεις των εταιρειών είναι «δίκαιες», ενώ διαμορφώνονται σημαντικές εξελίξεις σχετικά με μια μόνιμη λύση στην κρίση χρέους της Ευρωζώνης. Τα κύρια ρίσκα για το 2011, πέραν του γεωπολιτικού, είναι το municipal debt στις ΗΠΑ, οι πληθωριστικές πιέσεις λόγω των υψηλότερων τιμών πρώτων υλών καθώς και τα υψηλά δημοσιονομικά ελλείμματα. Οι αναδυόμενες αγορές παραμένουν η ατμομηχανή της παγκόσμιας ανάπτυξης ενώ τα θεμελιώδη μεγέθη τους είναι ισχυρά, υποσκελίζοντας αυτά των κύριων οικονομιών. Ωστόσο, οι υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης αναμένεται να υποχωρήσουν μερικώς το 2011 μετά τις επικείμενες κινήσεις περιοριστικής νομισματικής πολιτικής. Για την ελληνική αγορά εκτιμάται ότι το έναυσμα ανόδου για το Χ.Α. - από τα χαμηλά 13 ετών στα οποία βρέθηκε- θα δοθεί καθώς οι δημοσιονομικές επιδόσεις θα βελτιώνονται, η ανταγωνιστικότητα θα ενισχύεται και οι διαρθρωτικές αλλαγές θα υλοποιούνται.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ (παράγραφοι 7 & 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007)

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (εφεξής «Εταιρία») περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.

A. Διάρθρωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε ενενήντα έξι εκατομμύρια, εννιακόσιες σαράντα δύο χιλιάδες, έξι ευρώ και τριάντα δύο λεπτά (€96.942.006,32) και διαιρείται σε εκατόν πέντε εκατομμύρια, τριακόσιες εβδομήντα μια χιλιάδες, εφτακόσιες σαράντα έξι (105.371.746) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ενενήντα δύο λεπτών (€0,92) η κάθε μία. Το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας είναι εισηγμένο προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρία κατά την 31.12.2010 κατείχε 1.812.617 Ίδιες Μετοχές με μέσος κόστος κτήσης 0,65 ευρώ ανά μετοχή.

Τα δικαιώματα των μετοχών της Εταιρίας, που πηγάζουν από τη μετοχή της, είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία των μετοχών. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει η κείμενη νομοθεσία (Κ.Ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει) και το Καταστατικό της. Ειδικότερα:

- Η διανομή μερίσματος ακολουθεί τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός των νομίμων προθεσμιών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά τη παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση, ή αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, με μετρητά και της ανάληψης νέων μετοχών.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.
- Το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: Νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερησίας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 26 του Καταστατικού της).
- Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρίας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

B. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην κείμενη νομοθεσία και δεν υφίστανται εκ του Καταστατικού της Εταιρίας περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

Γ. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του Ν. 3556/2007

- i. Ο μοναδικός μέτοχος που κατέχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% επί του μετοχικού κεφαλαίου και επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου είναι ο εξής:

Eurobank EFG Ergasias A.E.: 26,08%



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Δ. Μετοχές που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που να παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Στο Καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπονται περιορισμοί επί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

ΣΤ. Συμφωνίες μεταξύ μετόχων της Εταιρίας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ μετόχων της, οι οποίες να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Ζ. Κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης του Καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και την τροποποίηση των διατάξεων αυτού, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

Η. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση ή την αγορά Ιδίων Μετοχών

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει αρμοδιότητα ούτε για την έκδοση νέων μετοχών, ούτε για την αγορά ιδίων μετοχών.
2. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, η οποία ορίζει το σκοπό, τους όρους και τις προϋποθέσεις, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους.

Θ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες οι οποίες να τίθενται σε ισχύ, να τροποποιούνται ή να λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Ι. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας

Δεν υφίστανται συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της Εταιρίας, οι οποίες να προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.



ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ Ν.3873/2010

Γενικά

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο αρχών με βάση το οποίο επιδιώκεται η επαρκής οργάνωση, λειτουργία, διοίκηση και έλεγχος της Εταιρίας, με μακροπρόθεσμο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας της και τη διαφύλαξη των έννομων συμφερόντων όλων όσων συνδέονται με αυτήν.

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Ν.3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα Δ.Σ. των ελληνικών εισηγμένων εταιριών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπρόσθετα, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Ν.3693/2008 που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπής ελέγχου, ο Ν.3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής Συνέλευσης και ο Ν.3873/2010, που ενσωμάτωσε στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο την Οδηγία 2006/46/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης, περί ετήσιων και ενοποιημένων λογαριασμών εταιρειών ορισμένων μορφών. Τέλος στην Ελλάδα, ο Ν.2190/1920 (περί ανωνύμων εταιριών), περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης.

Α. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρία συμμορφούμενη με τις επιταγές του Ν.3873/2010 έχει θεσπίσει και ακολουθεί Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.diasfund.gr. Επιπλέον είναι διαθέσιμος σε όλο το προσωπικό της Εταιρίας.

Β. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρία δεν αποκλίνει από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει θεσπίσει. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.diasfund.gr. Επιπλέον το προσωπικό της Εταιρίας έχει ήδη λάβει γνώση αυτού.

Γ. Κύρια Χαρακτηριστικά των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου Διαχείρισης Κινδύνων σε σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, με την παρακολούθηση και εποπτεία από την Επιτροπή Ελέγχου, διασφαλίζει την απεικόνιση στις Οικονομικές Καταστάσεις της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας. Η Εταιρία έχει αναπτύξει δικλίδες ασφαλείας και ελεγκτικούς μηχανισμούς, όπως περιγράφονται παρακάτω:

Επάρκεια Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρία διαθέτει ανεξάρτητη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία μεταξύ άλλων διασφαλίζει ότι οι διαδικασίες αναγνώρισης και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από τη Διοίκηση είναι επαρκείς, διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Ελέγχου και την ποιότητα και αξιοπιστία της παρεχόμενης πληροφόρησης από τη Διοίκηση προς το Δ.Σ. αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Η επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθείται σε συστηματική βάση από την Επιτροπή Ελέγχου, μέσω τριμηνιαίων αναφορών που υποβάλλονται σε αυτή από τη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Οποιοσδήποτε αδυναμίες εντοπιστούν κοινοποιούνται, μέσω αναφορών προς το Δ.Σ. προς διόρθωση.

Προς διασφάλιση της ανεξαρτησίας του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, το Δ.Σ. ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική και διαδικασία για τη διαμόρφωση εισήγησης προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τακτικού ελεγκτή.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Ρόλοι και Ευθύνες του Δ.Σ.

Οι αρμοδιότητες και οι σχετικές ευθύνες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας καθώς και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι από το Δ.Σ.

Πρόληψη και καταστολή της χρηματοοικονομικής απάτης

Η Εταιρία, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, έχει δημιουργήσει τις κατάλληλες δικλίδες ασφαλείας, στα πλαίσια διαχείρισης κινδύνων στους τομείς, οι οποίοι θεωρούνται υψηλού κινδύνου για χρηματοοικονομική απάτη.

Δικλίδες ασφαλείας στα πληροφοριακά συστήματα

Η Εταιρία έχει αναπτύξει ένα επαρκές πλαίσιο παρακολούθησης και ελέγχου των πληροφοριακών συστημάτων της. Μεταξύ άλλων είναι η ύπαρξη γραπτών περιγραφών των εργασιών του τμήματος Μηχανογράφησης. Επιπλέον έχουν καθοριστεί συγκεκριμένα δικαιώματα εισόδου στα διάφορα πληροφοριακά συστήματα για όλους τους εργαζόμενους, ανάλογα με τη θέση και το ρόλο που κατέχουν. Τέλος, εβδομαδιαίως πραγματοποιείται διαδικασία δημιουργίας αντιγράφων ασφαλείας των δεδομένων που είναι αποθηκευμένα στο server της Εταιρίας.

Δικλίδες ασφαλείας της διαδικασίας σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Οργάνωση – Κατανομή Δραστηριοτήτων

Η εκχώρηση των αρμοδιοτήτων και εξουσιών στην Ανώτερη Διοίκηση και στα μεσαία και κατώτερα στελέχη της Εταιρίας, διασφαλίζει τη διαφύλαξη του απαιτούμενου διαχωρισμού αρμοδιοτήτων. Επιπλέον πραγματοποιείται κατάλληλη στελέχωση του τμήματος οικονομικών υπηρεσιών (Τμήμα Λογιστήριου) με άτομα που διαθέτουν την απαιτούμενη τεχνική γνώση και εμπειρία για τις αρμοδιότητες που τους ανατίθενται.

Διαδικασίες λογιστικής παρακολούθησης και σύνταξης οικονομικών καταστάσεων

Ο εσωτερικός έλεγχος που διεξάγεται συστηματικά, καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης, με την παρακολούθηση και εποπτεία από την Επιτροπή Ελέγχου, διασφαλίζει την απεικόνιση στις Οικονομικές Καταστάσεις της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας.

Διαδικασίες διαφύλαξης περιουσιακών στοιχείων

Ύπαρξη δικλίδων ασφαλείας για τα χρηματικά διαθέσιμα – επιταγές και σύγκριση των καταμετρημένων ποσοτήτων με αυτές των λογιστικών βιβλίων.

Εγκριτικά όρια συναλλαγών

Ύπαρξη κανονισμού επιπέδων έγκρισης, στον οποίο απεικονίζονται οι εκχωρηθείσες εξουσίες στα διάφορα στελέχη της Εταιρίας για διενέργεια συγκεκριμένων συναλλαγών ή πράξεων (π.χ. πληρωμές προμηθευτών).

Δ. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς

Η γνωστοποίηση των απαιτούμενων πληροφοριών περιλαμβάνεται στην Επεξηγηματική Έκθεση (Έκθεση σύμφωνα με τον Ν.3556/2007), σελίδες 39-40 της παρούσας Έκθεσης.

Ε. Γενική Συνέλευση και τα Δικαιώματα των Μετόχων

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας, που συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. Στη Γενική Συνέλευση δικαιούνται να συμμετέχουν οι Μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως, είτε δια νομίμου εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία. Το Δ.Σ. διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης διευκολύνει την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων όλων των μετόχων. Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες, η σύγκληση, η συμμετοχή, η Ημερήσια Διάταξη και η εν γένει λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, περιγράφονται στο Καταστατικό της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις σχετικές διατάξεις του Ν.2190/1920, όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.3884/2010, η Εταιρία αναρτά στην ιστοσελίδα της, είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, πληροφορίες σχετικά με:



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- Την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
- Την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση.
- Τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν.
- Τη διαδικασία ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα απαιτούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου.
- Το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

Στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας, δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος, που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα, στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρίας κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και, σε περίπτωση Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4^{ης}) ημέρας πριν από την ημερομηνία της Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου. Ο μέτοχος δύναται να διορίσει αντιπρόσωπο, εφόσον το επιθυμεί. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπρόσωπους.

Οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η προσκόμιση βεβαίωσης από τον φορέα στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Εταιρίας.

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση πραγματοποιείται κάθε χρόνο έως το τέλος Ιουνίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλέσει εκτάκτως Γενική Συνέλευση, όταν κρίνεται αναγκαίο ή όταν απαιτείται από το νόμο. Τα πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της Γενικής Συνέλευσης.

ΣΤ. Σύνοψη & Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών Της Εταιρίας

Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ)

Γενικά

Η Εταιρία διοικείται από εξαμελές (6μελές) Διοικητικό Συμβούλιο και η θητεία του είναι τριετής (3ετής) και ισχύει έως τη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί το πρώτο εξάμηνο του έτους 2012. Αναλυτικά η σύνοψη του Διοικητικού Συμβουλίου την 31/12/2010 ήταν:

- Φωκίων Καραβίας, Πρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
- Άγγελος Τσιχριντζής, Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
- Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Κατσιμπρής, Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Αναστάσιος Θανόπουλος, Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Παπάζογλου, Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος

Τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι αρμόδια και επιφορτισμένα με την ευθύνη εκτέλεσης των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και τη διαρκή παρακολούθηση των εργασιών της Εταιρίας. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Όλα τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διατηρούν την ανεξαρτησία τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας.

Ρόλοι και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το ΔΣ είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρίας. Είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά στη διοίκηση και εκπροσώπηση της Εταιρίας και στη διαχείριση και διάθεση της εταιρικής περιουσίας. Γενικά, αποφασίζει για όλα τα θέματα που αφορούν την Εταιρία, πάντα μέσα στο πλαίσιο του εταιρικού σκοπού – εξαιρουμένων των θεμάτων που σύμφωνα με τη νομοθεσία ή με το Καταστατικό της Εταιρίας, ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του ΔΣ είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρίας και η πρόαψη του



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

γενικού εταιρικού συμφέροντος. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση. Δύναται όμως να παραταθεί, αλλά δεν μπορεί να υπερβεί την τετραετία. Ο Πρόεδρος του ΔΣ προεδρεύει των συνεδριάσεων αυτού και σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος και τον Αντιπρόεδρο, ένας (1) σύμβουλος, ο οποίος ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Για την επίτευξη των εταιρικών στόχων και την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρίας, το ΔΣ δύναται να εκχωρεί μέρος των αρμοδιοτήτων του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, καθώς και τη διαχείριση, διοίκηση ή διεύθυνση των υποθέσεων ή την εκπροσώπηση της Εταιρίας στον Πρόεδρο του ΔΣ, σε ένα ή περισσότερα μέλη, στον Γενικό Διευθυντή ή σε υπαλλήλους της Εταιρίας. Τα μέλη του ΔΣ και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το ΔΣ αρμοδιότητες, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρίας. Τα μέλη του ΔΣ και κάθε τρίτος στον οποίο έχουν ανατεθεί αρμοδιότητές του, οφείλουν έγκαιρα να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του ΔΣ τα ίδια συμφέροντά τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρίας που εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρίας ή συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών κατά την έννοια του άρθρου 42 (ε) παρ. 5 του Ν.2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Αναλυτικότερα οι κύριες αρμοδιότητες του ΔΣ είναι:

- Απόφαση για κάθε πράξη αφορούσα στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και στη χάραξη της επενδυτικής στρατηγικής αυτής.
- Οργάνωση και ανάπτυξη των πόρων της Εταιρίας, με σκοπό την επιτυχία του εταιρικού σκοπού.
- Επιλογή και αν απαιτείται, αντικατάσταση της εκτελεστικής ηγεσίας της Εταιρίας, καθώς και την εποπτεία του σχεδιασμού της διαδοχής.
- Έλεγχο της απόδοσης της ανώτατης Διοίκησης. Έγκριση της πολιτικής των αμοιβών της Εταιρίας, που αφορούν στα διευθυντικά στελέχη, στον εσωτερικό ελεγκτή και στα στελέχη, στα οποία ανατίθενται ειδικά καθήκοντα από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Διασφάλιση της αξιοπιστίας των Οικονομικών Καταστάσεων και στοιχείων της Εταιρίας, των συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και των στοιχείων και πληροφοριών που λαμβάνουν δημοσιότητα, καθώς και τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.
- Την επαγρύπνηση, όσον αφορά υπάρχουσες και πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ αφενός της Εταιρίας και αφετέρου της Διοίκησης της και των μελών του ΔΣ, καθώς και την κατάλληλη αντιμετώπιση τέτοιων συγκρούσεων.
- Τη διασφάλιση ύπαρξης αποτελεσματικής διαδικασίας κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρίας.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το 2010 είναι οι ακόλουθες:
κος Τσιχριντζής: 10.000,00€, κος Στεργιόπουλος: 9.985,12€, κος Κατσιμπής: 9.998,17€, κος Θανόπουλος: 10.000,00€ και κος Παπάζογλου: 9.984,29€.

Το Δ.Σ. συνεδρίασε 33 φορές μέσα στο έτος 2010 και η συχνότητα παρακολούθησης των συνεδριάσεων από τα μέλη ήταν η ακόλουθη:

- Φωκίων Καραβίας, τριάντα δύο (32) συνεδριάσεις
- Άγγελος Τσιχριντζής, τριάντα τρεις (33) συνεδριάσεις
- Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος, τριάντα τρεις (33) συνεδριάσεις
- Γεώργιος Κατσιμπής, τριάντα τρεις (33) συνεδριάσεις
- Αναστάσιος Θανόπουλος, δεκατρείς (13) συνεδριάσεις
- Γεώργιος Παπάζογλου, τριάντα τρεις (33) συνεδριάσεις

Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρία έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου, η οποία ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και αποτελείται από ένα (1) μη εκτελεστικό μέλος (κ. Γεώργιος Κατσιμπής) και δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη (κ.κ. Αναστάσιος Θανόπουλος και Γεώργιος Παπάζογλου). Πραγματοποίησε πέντε (5) συνεδριάσεις εντός του 2010 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει ενδεικτικά τις ακόλουθες αρμοδιότητες:



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.
- Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρία άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.
- Η πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου στη Γενική Συνέλευση για τον ορισμό νόμιμου ελεγκτή ή ελεγκτικού γραφείου, γίνεται μετά από σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου.
- Ο νόμιμος ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο οφείλει να αναφέρει στην Επιτροπή Ελέγχου κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και να επιδώσει ιδιαίτερη έκθεση με τις αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως, με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Επενδυτική Επιτροπή

Η Εταιρία έχει συστήσει Επενδυτική Επιτροπή, η οποία αποτελείται από τρία εκτελεστικά μέλη (κ.κ. Φωκίων Καραβίας, Άγγελος Τσιχριντζής και Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος). Λόγω του ότι η διαχείριση χαρτοφυλακίου έχει ανατεθεί σε τρίτο πρόσωπο, η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας ενεργεί συμβουλευτικά και εποπτεύει τις ενέργειες διαχείρισης σύμφωνα με τους όρους της εκάστοτε συμφωνίας ανάθεσης διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Πραγματοποίησε δώδεκα (12) συνεδριάσεις εντός του 2010 στις οποίες παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Λοιπές Επιτροπές

Το έργο του ΔΣ, στο πλαίσιο ενίσχυσης των δομών εταιρικής διακυβέρνησης, συνεπικουρείται και από άλλες Επιτροπές, που ορίζονται με απόφασή του. Αναλυτικότερα, οι λοιπές ισχύουσες Επιτροπές είναι οι εξής:

- Επιτροπή Αμοιβών & Παροχών, η οποία αποτελείται από τρία (3) εκτελεστικά μέλη του ΔΣ (κ.κ. Φωκίων Καραβίας, Άγγελος Τσιχριντζής, Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος). Έχει ως αντικείμενο την υποβολή σχετικών προτάσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο α) σχετικά με τον καθορισμό των πάσης φύσεως αμοιβών και παροχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και β) για τον προσδιορισμό της εν γένει της πολιτικής αμοιβών και παροχών των στελεχών της Εταιρίας, πάντοτε στο πλαίσιο που, ενδεχόμενα, θέτει η Γενική Συνέλευση. Πραγματοποίησε τρεις (3) συνεδριάσεις εντός του 2010 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.
- Επιτροπή Επιλογής Στελεχών, η οποία αποτελείται από τρία (3) εκτελεστικά μέλη του ΔΣ (κ.κ. Φωκίων Καραβίας, Άγγελος Τσιχριντζής, Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος). Έχει ως κύριο έργο την πρόταση για πρόσληψη διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας. Η συγκεκριμένη Επιτροπή δεν συνεδρίασε εντός του 2010.

Βιογραφικά Μελών ΔΣ

Φωκίων Καραβίας, Πρόεδρος ΔΣ

Ο κος Φωκίων Καραβίας γεννήθηκε το 1964. Είναι πτυχιούχος Χημικός Μηχανικός του Μετσόβιου Πολυτεχνείου και κάτοχος M.Sc. και Ph.D. από το University of Pennsylvania. Πριν τη συμμετοχή του στον Όμιλο της Eurobank, εργάστηκε στην Citibank στην Αθήνα και στην J.P. Morgan στη Νέα Υόρκη. Είναι Γενικός Διευθυντής, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, Υπεύθυνος Διεθνών Αγορών και Διαχείρισης Κεφαλαίων Θεσμικών Επενδυτών της Eurobank EFG. Επιπλέον είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στην Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS AE, στην Eurobank EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ, στην Eurobank EFG Χρηματοπιστηριακή ΑΕΠΕΥ και στην EFG ΑΕΔΑΚ.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Άγγελος Τσιχριντζής, Αντιπρόεδρος ΔΣ

Ο κος Άγγελος Τσιχριντζής είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Επίσης είναι κάτοχος τίτλου μεταπτυχιακών σπουδών στο Δίκαιο (LLM) και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος Νομικής από το Πανεπιστήμιο Harvard. Από το 1989 έως το 1991 διετέλεσε Σύμβουλος Διοικητή Ε.Τ.Ε. Έχει πλούσιο συγγραφικό έργο και σήμερα διευθύνει γραφείο δικηγορικής εταιρίας. Επιπλέον είναι μέλος Δ.Σ. στο Ίδρυμα Νικόλαος Γ. Παπαδημητρίου, στο Ίδρυμα Εικαστικών Τεχνών Τσιχριντζή, στο Ελληνικό Ίδρυμα Harvard, στην Εταιρία CD MEDIA AE και τέλος στην Eurobank EFG AD Beograd Serbia.

Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Ο κος Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος γεννήθηκε το 1965. Είναι κάτοχος πτυχίου και μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο της Βοστώνης. Από το 2004 έως τις 31.08.2008 εργαζόταν ως Διευθύνων Σύμβουλος στον Εκδοτικό Οίκο Metro ΕΠΕ, μέλος της Metro International S.A. Επίσης διετέλεσε επί διετία Γενικός Διευθυντής στην εταιρία Optimus A.E., επί τριετία Περιφερειακός Εμπορικός Διευθυντής για Ελλάδα, Βαλκάνια, Κύπρο και Ισραήλ στην εταιρία Ericsson Hellas. Επίσης διετέλεσε επί τριετία Διευθυντής Πωλήσεων στην εταιρία ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. και επί επταετία κατείχε διάφορες διευθυντικές θέσεις στα τμήματα Marketing, Πωλήσεων και Εξαγωγών στην Αθηναϊκή Ζυθοποιία.

Γεώργιος Κατσιμπρής, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κος Γεώργιος Κατσιμπρής είναι απόφοιτος της ΑΣΟΕΕ. Επίσης είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο Hartford Connecticut των ΗΠΑ, MA στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο του Connecticut και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Connecticut. Έχει διατελέσει καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Bridgerport και στο Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης. Από το 2003 έως το 2009 διετέλεσε καθηγητής του Τμήματος Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής του Πανεπιστημίου Πειραιώς και το 2009 ανακηρύχθηκε Ομότιμος Καθηγητής. Από το 2005 διδάσκει ως μέλος ΣΕΠ στο Ελληνικό Ανοικτό Πανεπιστήμιο. Ο κος Κατσιμπρής συνεχίζει να διδάσκει στο Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα του Τμήματος Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής του Πανεπιστημίου Πειραιώς και είναι μέλος του Δ.Σ. και της Επενδυτικής Επιτροπής της Εταιρίας Eurobank Properties ΑΕΑΠ.

Αναστάσιος Θανόπουλος, Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κος Αναστάσιος Θανόπουλος γεννήθηκε στην Αθήνα το 1967. Από το 1982 διαμένει μόνιμα στο Λονδίνο. Το 1991 αποφοίτησε από το City Guildhall University με Β.Α. στα Οικονομικά. Συνέχισε τις σπουδές του στο University of Geneva στην Ελβετία όπου έλαβε το Ανώτατο Δίπλωμα στον τομέα Derivatives and Financial Markets. Η επαγγελματική του καριέρα ξεκίνησε από την Credit Commercial de France and NatWest Markets. Το 1997 προσελήφθη από την Morgan Stanley, στην οποία είναι Διευθύνων Σύμβουλος και επικεφαλής της Ελληνικής και Βαλκανικής Αγοράς.

Γεώργιος Παπάζογλου, Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κος Γεώργιος Παπάζογλου είναι απόφοιτος MBA του Columbia University, Αμερική, με εξειδίκευση τα χρηματοοικονομικά. Έχει μεγάλη εμπειρία στις διεθνείς αγορές νομισμάτων, εμπορευμάτων, ομολόγων και μετοχών καθώς και σε σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Είναι Vice President στο Group Olayan, όπου εργάζεται από το 1989, με τομέα ευθύνης τις ελληνικές και βαλκανικές αγορές. Επιπλέον είναι μέλος της επενδυτικής επιτροπής της εταιρίας Eurobank Properties ΑΕΑΠ.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Καραβίας Φωκίων



Δ. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας “ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου”

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας “ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου” (Εταιρεία), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας “ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου” κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2011

Μάριος Ψάλτης
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 38081



ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

 ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ <small>ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40</small> <small>ΕΔΡΑ: Βουκουρεστίου 19, 106 71 Αθήνα</small>																																																																																																															
Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1η Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010 <small>(δημοσιευμένα βάσει του ν. 2190, άρθρο 155 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)</small>																																																																																																															
<p>Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, σταθεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστάμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.</p>																																																																																																															
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ																																																																																																															
Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία: Διεύθυνση διαδικτύου: Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας www.diasfund.gr Φωκίων Καραβίσις, Πρόεδρος Άγγελος Τακριντζής, Αντιπρόεδρος Κωνσταντίνος Στεργιάδουλης, Εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Κατσιμής, Μη Εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Παπάζογλου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Αναστάσιος Θανόπουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος																																																																																																														
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Ελεγκτική εταιρία: Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	30 Μαρτίου 2011 Μόριος Φάτσης (ΑΜ ΣΟΕΛ 38081) PRICE WATERHOUSE COOPERS Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Με σύμφωνη γνώμη																																																																																																														
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ																																																																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>ποσό εκφρασμένο σε ευρώ</th> <th>31.12.2010</th> <th>31.12.2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</td> </tr> <tr> <td>Μεταφοροποιήσιμα ενσώματα πάγια στοιχεία</td> <td>58.952,57</td> <td>72.642,80</td> </tr> <tr> <td>Άλλα περιουσιακά στοιχεία</td> <td>90,07</td> <td>548,25</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</td> <td>12.858,50</td> <td>12.858,50</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύληψη αξία</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>μέσα αποτελεσμάτων</td> <td>50.366.682,69</td> <td>65.747.677,26</td> </tr> <tr> <td>Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα</td> <td>24.528.721,85</td> <td>48.428.919,19</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</td> <td>40.019.174,93</td> <td>11.090.704,63</td> </tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</td> <td>114.986.480,61</td> <td>123.353.350,63</td> </tr> </tbody> </table>	ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	31.12.2010	31.12.2009	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Μεταφοροποιήσιμα ενσώματα πάγια στοιχεία	58.952,57	72.642,80	Άλλα περιουσιακά στοιχεία	90,07	548,25	Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	12.858,50	12.858,50	Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύληψη αξία			μέσα αποτελεσμάτων	50.366.682,69	65.747.677,26	Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	24.528.721,85	48.428.919,19	Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	40.019.174,93	11.090.704,63	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	114.986.480,61	123.353.350,63	<table border="1"> <thead> <tr> <th>ποσό εκφρασμένο σε ευρώ</th> <th>31.12.2010</th> <th>31.12.2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>01/01/2010 και 01/01/2009 αντίστοιχα</td> <td>118.151.685,74</td> <td>90.281.945,10</td> </tr> <tr> <td>Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους</td> <td>951.286,39</td> <td>28.020.521,81</td> </tr> <tr> <td>Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου</td> <td>0,00</td> <td>-1.432.707,72</td> </tr> <tr> <td>Διανεμηθέντα μερίσματα</td> <td>-6.230.942,76</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Αγορές/(πωλήσεις) ιδίων Μετοχών</td> <td>-351.188,19</td> <td>1.282.126,55</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης</td> <td>112.520.841,18</td> <td>118.151.685,74</td> </tr> <tr> <td>31/12/2010 και 31/12/2009 αντίστοιχα</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	31.12.2010	31.12.2009	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης			01/01/2010 και 01/01/2009 αντίστοιχα	118.151.685,74	90.281.945,10	Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	951.286,39	28.020.521,81	Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-1.432.707,72	Διανεμηθέντα μερίσματα	-6.230.942,76	0,00	Αγορές/(πωλήσεις) ιδίων Μετοχών	-351.188,19	1.282.126,55	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης	112.520.841,18	118.151.685,74	31/12/2010 και 31/12/2009 αντίστοιχα																																																				
ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	31.12.2010	31.12.2009																																																																																																													
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ																																																																																																															
Μεταφοροποιήσιμα ενσώματα πάγια στοιχεία	58.952,57	72.642,80																																																																																																													
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	90,07	548,25																																																																																																													
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	12.858,50	12.858,50																																																																																																													
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύληψη αξία																																																																																																															
μέσα αποτελεσμάτων	50.366.682,69	65.747.677,26																																																																																																													
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	24.528.721,85	48.428.919,19																																																																																																													
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	40.019.174,93	11.090.704,63																																																																																																													
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	114.986.480,61	123.353.350,63																																																																																																													
ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	31.12.2010	31.12.2009																																																																																																													
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ																																																																																																															
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης																																																																																																															
01/01/2010 και 01/01/2009 αντίστοιχα	118.151.685,74	90.281.945,10																																																																																																													
Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	951.286,39	28.020.521,81																																																																																																													
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	-1.432.707,72																																																																																																													
Διανεμηθέντα μερίσματα	-6.230.942,76	0,00																																																																																																													
Αγορές/(πωλήσεις) ιδίων Μετοχών	-351.188,19	1.282.126,55																																																																																																													
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης	112.520.841,18	118.151.685,74																																																																																																													
31/12/2010 και 31/12/2009 αντίστοιχα																																																																																																															
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ																																																																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>ποσό εκφρασμένο σε ευρώ</th> <th>01.01.10 - 31.12.2010</th> <th>01.01.09 - 31.12.09</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Λειτουργικές δραστηριότητες</td> </tr> <tr> <td>Καθαρές Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις</td> <td>103.473.079,72</td> <td>61.236.403,78</td> </tr> <tr> <td>Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επί/απέναντι</td> <td>-65.451.511,12</td> <td>-93.607.632,45</td> </tr> <tr> <td>Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων</td> <td>-239.606,34</td> <td>-424.809,11</td> </tr> <tr> <td>Τόκοι πληρωθέντες</td> <td>-1.304,55</td> <td>-984,66</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εισροών / εκροών</td> <td>37.780.657,71</td> <td>-32.797.022,44</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Επενδυτικές δραστηριότητες</td> </tr> <tr> <td>Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άλλων παγίων στοιχείων</td> <td>-4.491,69</td> <td>-3.444,41</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</td> <td>-4.491,69</td> <td>-3.444,41</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</td> </tr> <tr> <td>Αγορά ιδίων μετοχών</td> <td>-351.188,19</td> <td>-824.377,97</td> </tr> <tr> <td>Μερίσματα πληρωθέντα</td> <td>-6.230.942,76</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</td> <td>-6.582.130,95</td> <td>-824.377,97</td> </tr> <tr> <td>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</td> <td>31.194.035,07</td> <td>-35.624.844,82</td> </tr> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</td> <td>8.736.461,09</td> <td>42.361.305,91</td> </tr> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</td> <td>39.930.496,16</td> <td>8.736.461,09</td> </tr> </tbody> </table>	ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	01.01.10 - 31.12.2010	01.01.09 - 31.12.09	Λειτουργικές δραστηριότητες			Καθαρές Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις	103.473.079,72	61.236.403,78	Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επί/απέναντι	-65.451.511,12	-93.607.632,45	Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-239.606,34	-424.809,11	Τόκοι πληρωθέντες	-1.304,55	-984,66	Σύνολο εισροών / εκροών	37.780.657,71	-32.797.022,44	Επενδυτικές δραστηριότητες			Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άλλων παγίων στοιχείων	-4.491,69	-3.444,41	Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-4.491,69	-3.444,41	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			Αγορά ιδίων μετοχών	-351.188,19	-824.377,97	Μερίσματα πληρωθέντα	-6.230.942,76	0,00	Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-6.582.130,95	-824.377,97	Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	31.194.035,07	-35.624.844,82	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.736.461,09	42.361.305,91	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	39.930.496,16	8.736.461,09																																																												
ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	01.01.10 - 31.12.2010	01.01.09 - 31.12.09																																																																																																													
Λειτουργικές δραστηριότητες																																																																																																															
Καθαρές Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις	103.473.079,72	61.236.403,78																																																																																																													
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επί/απέναντι	-65.451.511,12	-93.607.632,45																																																																																																													
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-239.606,34	-424.809,11																																																																																																													
Τόκοι πληρωθέντες	-1.304,55	-984,66																																																																																																													
Σύνολο εισροών / εκροών	37.780.657,71	-32.797.022,44																																																																																																													
Επενδυτικές δραστηριότητες																																																																																																															
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άλλων παγίων στοιχείων	-4.491,69	-3.444,41																																																																																																													
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-4.491,69	-3.444,41																																																																																																													
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες																																																																																																															
Αγορά ιδίων μετοχών	-351.188,19	-824.377,97																																																																																																													
Μερίσματα πληρωθέντα	-6.230.942,76	0,00																																																																																																													
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-6.582.130,95	-824.377,97																																																																																																													
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	31.194.035,07	-35.624.844,82																																																																																																													
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.736.461,09	42.361.305,91																																																																																																													
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	39.930.496,16	8.736.461,09																																																																																																													
ΠΡΟΣΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ																																																																																																															
<p>1) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/2008. Σχετική αναφορά γίνεται στην σημείωση 26 των οικονομικών καταστάσεων.</p> <p>2) Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.Α. Στην παρούσα χρήση οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές που είναι εφαρμοστέες στην προηγούμενη χρήση 2009.</p> <p>3) Η διαίρεση της εταιρίας και η διαίρεση της ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ ανακόλλησαν στις 22.10.2010 την συμφωνία τους για συγχώνευση των δύο εταιριών, με απορρόφηση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Χ. από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ. Ος ημερομηνία μεταοικονομισμού ορίστηκε η 02/11/2010. Η Β' Επαιτησιακή Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 08/02/2011 ενέκρινε την συγχώνευση και το σχέδιο σύμβασης αυτής. Η διαδικασία της συγχώνευσης συμμόρφεται να αποσκοπεί με την άφιξη της σχετικής έγκρισης από το Υπουργείο Ανάπτυξης. Σχετική αναφορά γίνεται στην σημείωση 29 των οικονομικών καταστάσεων.</p> <p>4) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 31/12/2010 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 26,08%. Κατά την περίοδο 01/01/2010 έως και 31/12/2010, η Εταιρία είχε τις κατηγορίες συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, Εταιρίας:</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">31.12.2010 - 31.12.2010</th> <th>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31.12.2010</th> <th>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2010</th> </tr> <tr> <th></th> <th>ΕΣΟΔΑ</th> <th>ΕΣΟΔΑ</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ</td> <td>199.085,11</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>16.000,00</td> </tr> <tr> <td>Υπηρεσίες θεματοφυλακής</td> <td>58.890,50</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Υπηρεσίες μετοχολογίου</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>909.533,55</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ευρώ</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>24.810.619,08</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ξένο νόμισμα</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>7.560.000,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας</td> <td>0,00</td> <td>180.697,26</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>ΕFG Eurobank Visa</td> <td>1.596,02</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>239.571,43</td> <td>180.697,26</td> <td>33.280.152,63</td> <td>16.000,00</td> </tr> <tr> <td>ΕFG Eurobank</td> <td>2.256.554,29</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>670.719,14</td> </tr> <tr> <td>Asset Management AEFPEY</td> <td>222.374,95</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>ΕFG Eurobank AXE</td> <td>529,22</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>44,28</td> </tr> <tr> <td>ΕFG Business Services ΑΕ</td> <td>94.155,82</td> <td>52.723,99</td> <td>961.799,60</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Eurobanktekefen</td> <td>2.812.983,69</td> <td>233.421,25</td> <td>34.241.952,23</td> <td>686.763,42</td> </tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ποσό σε ευρώ</td> <td></td> <td></td> <td>31.12.2010</td> <td>31.12.2009</td> </tr> <tr> <td>Καθαρές αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή</td> <td></td> <td></td> <td>154.724,05</td> <td>272.321,45</td> </tr> <tr> <td>Αμοιβές ΔΣ και έσοδα παραστάσεων μελών ΔΣ</td> <td></td> <td></td> <td>50.148,44</td> <td>61.231,78</td> </tr> <tr> <td>Απαίτησης από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης</td> <td></td> <td></td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης</td> <td></td> <td></td> <td>11.843,91</td> <td>10.497,81</td> </tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ</td> <td></td> <td></td> <td>196.716,40</td> <td>344.051,04</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2010 - 31.12.2010		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31.12.2010	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2010		ΕΣΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ			ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ	199.085,11	0,00	0,00	16.000,00	Υπηρεσίες θεματοφυλακής	58.890,50	0,00	0,00	0,00	Υπηρεσίες μετοχολογίου	0,00	0,00	909.533,55	0,00	Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ευρώ	0,00	0,00	24.810.619,08	0,00	Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ξένο νόμισμα	0,00	0,00	7.560.000,00	0,00	Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	180.697,26	0,00	0,00	ΕFG Eurobank Visa	1.596,02	0,00	0,00	0,00	Σύνολο	239.571,43	180.697,26	33.280.152,63	16.000,00	ΕFG Eurobank	2.256.554,29	0,00	0,00	670.719,14	Asset Management AEFPEY	222.374,95	0,00	0,00	0,00	ΕFG Eurobank AXE	529,22	0,00	0,00	44,28	ΕFG Business Services ΑΕ	94.155,82	52.723,99	961.799,60	0,00	Eurobanktekefen	2.812.983,69	233.421,25	34.241.952,23	686.763,42	ΣΥΝΟΛΟ					Ποσό σε ευρώ			31.12.2010	31.12.2009	Καθαρές αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή			154.724,05	272.321,45	Αμοιβές ΔΣ και έσοδα παραστάσεων μελών ΔΣ			50.148,44	61.231,78	Απαίτησης από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης			0,00	0,00	Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης			11.843,91	10.497,81	ΣΥΝΟΛΟ			196.716,40	344.051,04
	31.12.2010 - 31.12.2010		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31.12.2010	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2010																																																																																																											
	ΕΣΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ																																																																																																													
ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ	199.085,11	0,00	0,00	16.000,00																																																																																																											
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	58.890,50	0,00	0,00	0,00																																																																																																											
Υπηρεσίες μετοχολογίου	0,00	0,00	909.533,55	0,00																																																																																																											
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ευρώ	0,00	0,00	24.810.619,08	0,00																																																																																																											
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ξένο νόμισμα	0,00	0,00	7.560.000,00	0,00																																																																																																											
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	180.697,26	0,00	0,00																																																																																																											
ΕFG Eurobank Visa	1.596,02	0,00	0,00	0,00																																																																																																											
Σύνολο	239.571,43	180.697,26	33.280.152,63	16.000,00																																																																																																											
ΕFG Eurobank	2.256.554,29	0,00	0,00	670.719,14																																																																																																											
Asset Management AEFPEY	222.374,95	0,00	0,00	0,00																																																																																																											
ΕFG Eurobank AXE	529,22	0,00	0,00	44,28																																																																																																											
ΕFG Business Services ΑΕ	94.155,82	52.723,99	961.799,60	0,00																																																																																																											
Eurobanktekefen	2.812.983,69	233.421,25	34.241.952,23	686.763,42																																																																																																											
ΣΥΝΟΛΟ																																																																																																															
Ποσό σε ευρώ			31.12.2010	31.12.2009																																																																																																											
Καθαρές αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή			154.724,05	272.321,45																																																																																																											
Αμοιβές ΔΣ και έσοδα παραστάσεων μελών ΔΣ			50.148,44	61.231,78																																																																																																											
Απαίτησης από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης			0,00	0,00																																																																																																											
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης			11.843,91	10.497,81																																																																																																											
ΣΥΝΟΛΟ			196.716,40	344.051,04																																																																																																											
<p>5) Επί των Παγίων ή Ακινήτων της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.</p> <p>6) Δεν υπάρχουν επίδομα ή υπό διαίτημα διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.</p> <p>7) Δεν έχουν διενεργηθεί προβολές έναντι ανέλεγκτων φορολογικών πράξεων, επίδικων υποθέσεων ή άλλων υποχρεώσεων.</p> <p>8) Η εταιρία στο τέλος της τριετίας περιόδου αποσπασίσε 4 άτομα και στην αντιστοίχη περίοδο του 2009 5 άτομα.</p> <p>9) Η εσωτερική αξία της μετοχής την 31/12/2010 ανέρχεται σε 1,09 ευρώ.</p> <p>10) Η εταιρία στις 31/12/2010 κατείχε 1.812.617 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης 1.175.566,16 ευρώ.</p> <p>11) Το αποτέλεσμα από την απόκτηση του χαρτοφυλακίου από 01/01/2010 έως 31/12/2010 ανέρχεται σε υπεράριθμο ποσό 5.523.681,89 ευρώ.</p> <p>12) Στα λοιπά συνολικά έσοδα της εταιρίας έχει καταχωρηθεί ζημία ποσού ευρώ 3.165.927,81 το οποίο προέρχεται από την απόκτηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων για την περίοδο από 01/01/2010 έως 31/12/2010.</p>																																																																																																															
Ο ΠΡΕΣΒΥΤΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Αθήνα, 30 Μαρτίου 2011 Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ																																																																																																													
ΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ <small>ΑΤ ΑΒ 050983</small>	ΣΤΕΡΓΙΝΤΖΗΣ ΑΓΓΕΛΟΣ <small>ΑΤ Ε 699569</small>	ΣΙΜΟΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ <small>ΑΤ Ρ 609439</small>																																																																																																													



ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 (από 01/01 έως 31/12/2010), η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό τις κατωτέρω πληροφορίες, οι οποίες είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της, www.diasfund.gr, στις αντίστοιχες ημερομηνίες.

- 07/01/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 15/01/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 19/01/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 25/01/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 26/01/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 01/02/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 03/02/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 09/02/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 11/02/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 12/02/2010: Γνωστοποίηση αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 17/02/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 18/02/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 24/02/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 01/03/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 03/03/2010: Γνωστοποίηση Αλλαγής Σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου.
- 05/03/2010: Γνωστοποίηση Αλλαγής Σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου.
- 12/03/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 18/03/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 26/03/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 31/03/2010: Σχολιασμός Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01/01-31/12/2009.
- 06/04/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 07/04/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 12/04/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 16/04/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 20/04/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 21/04/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 29/04/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 03/05/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 04/05/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 06/05/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 10/05/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 11/05/2010: Γνωστοποίηση Μεταβολής ποσοστού συμμετοχής.
- 19/05/2010: Σχολιασμός Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01/01-31/03/2010.
- 20/05/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 21/05/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
- 26/05/2010: Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης Μετόχων.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- 01/06/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
02/06/2010: Έκτακτη Εισφορά του Ν.3845/2010.
02/06/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
04/06/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
07/06/2010: Ανακοίνωση αγοράς Ιδίων Μετοχών.
07/06/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
16/06/2010: Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ (Παρουσίαση στην Τ.Γ.Σ. της 16/06/2010).
16/06/2010: Ανακοίνωση Αποφάσεων Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 16/06/2010.
16/06/2010: Ανακοίνωση Απόφασης για την Αγορά Ιδίων Μετοχών.
16/06/2010: Ανακοίνωση Πληρωμής Μερισματος Χρήσης 2009.
13/07/2010: Ανακοίνωση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
15/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
16/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
19/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
20/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
21/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
22/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
23/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
28/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
29/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
30/07/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
02/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
03/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
04/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
05/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
06/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
11/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
16/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
18/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
24/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
25/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
26/08/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
02/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
03/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
07/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
08/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
09/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
13/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
15/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
20/09/2010: Ανακοίνωση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- 21/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
22/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
23/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
24/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
27/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
29/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
29/09/2010: Γνωστοποίηση Αλλαγής Σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου.
30/09/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
01/10/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
04/10/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
05/10/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
11/10/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
13/10/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
19/10/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
20/10/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
22/10/2010: Ανακοίνωση.
22/10/2010: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
01/11/2010: Έναρξη Διαδικασίας Συγχώνευσης.
29/11/2010: Έγκριση Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.
03/12/2010: Γνωστοποίηση Αλλαγής Σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου.
08/12/2010: Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.
16/12/2010: Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας.
16/12/2010: Ανακοίνωση για το σύνολο των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου.
16/12/2010: Έντυπο διορισμού αντιπροσώπου για τη συμμετοχή στην Ε.Γ.Σ. των μετόχων της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.
16/12/2010: Σχέδιο αποφάσεων των θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης της συγκληθείσας για την 10.01.2011 Ε.Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρίας ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.
16/12/2010: Έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρίας ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ.4 του κ.ν. 2190/1920 και τη παράγραφο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χ.Α.
16/12/2010: Γνωμοδότηση κατ' Άρθρο 16 παρ. 5 Ν.2515/1997 και κατ' Άρθρο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χ.Α. σχετικά με την προτεινόμενη συγχώνευση με απορρόφηση της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ από την Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ.
16/12/2010: Έκθεση Ορκωτού Λογιστή για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.
16/12/2010: Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ από την Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ.

ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΔΙΚΤΥΑΚΟ ΤΟΠΟ

Για τη διαρκή και έγκαιρη ενημέρωση των μετόχων της Εταιρίας και του επενδυτικού κοινού, η Εταιρία διατηρεί ιστοσελίδα στο διαδίκτυο (www.diasfund.gr).



Στην συγκεκριμένη ιστοσελίδα, σε αντίστοιχες ενότητες αναρτώνται:

- 01) Οι Οικονομικές Καταστάσεις.
- 02) Οι Πίνακες Επενδύσεων.
- 03) Η Εσωτερική Αξία της Μετοχής (ανά δεκαήμερο).
- 04) Οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου που ενσωματώνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.
- 05) Η πορεία της μετοχής στο Χρηματιστήριο.
- 06) Ανακοινώσεις – Δελτία Τύπου.

Τέλος για κάθε πρόσθετη πληροφορία και ενημέρωση οι κ.κ. μέτοχοι μπορούν να απευθύνονται στο τμήμα εξυπηρέτησης μετόχων της Εταιρίας (τηλ.: 210 36 70 900, fax: 21 36 70 999)