



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

Οικονομική Έκθεση του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 περιόδου
Από 1^η Ιανουαρίου 2009 έως 30^η Ιουνίου 2009

**Περιεχόμενα****Σελίδα**

A. Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	2
B. Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου από 1/1/2009 έως 30/6/2009	3-6
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	4
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
Κατάσταση Ταμιακών Ροών	6
Σημειώσεις επί της ενδιάμεσης συνοπτικής Οικονομικής Πληροφόρησης	7-14
1. Γενικές πληροφορίες	7
2. Πλαίσιο κατάρτισης της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής κατάστασης	7
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	7-9
4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	9
5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	9
6. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10-11
7. Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	11-12
8. Μετοχικό Κεφάλαιο	12
9. Φόρος Ενεργητικού	12-13
10. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή	13
11. Μερίσματα	13
12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24	13-14
13. Ανέλεγκτες χρήσεις	14
14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	14
15. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής κατάστασης	14
Γ. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	15-22
Δ. Έκθεση επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	23-24
Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες	25



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

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

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

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

(α) οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για την περίοδο 01.01.2009-30.06.2009, 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 Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 έως 5 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

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

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2009

Οι βεβαιούντες,

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ
ΑΤ ΑΒ 050988

ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΑΤ Σ 662094

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΚΛΕΤΣΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
ΑΤ Σ 206236

**Β. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1/1/2009 ΈΩΣ 30/6/2009****ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

ποσά σε €

	<i>Σημ</i>	30/06/2009	31/12/2008
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	5	74.828,84	80.672,35
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		1.055,00	1.233,10
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		12.858,50	12.858,50
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		88.742,34	94.763,95
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία			
Λοιπές απαιτήσεις		1.674.650,95	275.580,45
Χρηματοοικονομικά μέσα σε ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6	36.054.411,59	16.271.627,56
Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά μέσα	7	50.248.636,02	32.307.367,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα		20.721.131,27	42.361.305,91
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		108.698.829,83	91.215.881,77
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων</u>		<u>108.787.572,17</u>	<u>91.310.645,72</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	8	96.942.006,32	98.374.714,04
Ίδιες μετοχές	8	-272.265,54	-2.106.504,52
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		9.895.818,21	9.895.818,21
Αποθεματικό εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση		-20.569.972,18	-30.907.799,11
Άλλα αποθεματικά		-6.889.482,25	-6.889.482,25
Κέρδη εις Νέον		26.623.978,67	21.915.198,73
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		105.730.083,23	90.281.945,10
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρείες		201.179,58	60.052,99
Λοιπές υποχρεώσεις		2.755.200,29	703.723,47
Φόροι πληρωτέοι		101.109,07	264.924,16
Σύνολο Υποχρεώσεων		3.057.488,94	1.028.700,62
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>108.787.572,17</u>	<u>91.310.645,72</u>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

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

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Ρ 609439

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 14 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ποσά σε €

Σημ	01/01/09 - 30/06/09	01/01/08 - 30/06/08	01/04/09 - 30/06/09	01/04/08 - 30/06/08
Πωλήσεις				
Έσοδα από τόκους	575.611,20	81.650,43	121.157,26	30.883,46
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	1.342.773,61	1.144.177,70	1.169.134,37	1.093.197,50
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	7.834.321,18	-20.322.895,20	9.677.786,51	615.516,41
Σύνολο Πωλήσεων	9.752.705,99	-19.097.067,07	10.968.078,14	1.739.597,37
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	-2.969.565,86	-648.996,81	-2.580.879,15	-311.446,29
Μείον: Κόστος θεματοφυλακής	-108.074,45	-81.250,07	-55.061,82	-44.156,80
Μείον: Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	-299.748,57	-413.480,02	-198.379,14	-205.946,28
Μικτό κέρδος/ζημία	6.375.317,11	-20.240.793,97	8.133.758,03	1.178.048,00
Μείον: Έξοδα διοίκησης	-496.288,58	-472.465,59	-144.163,58	-357.992,34
Μείον: Άλλα (έξοδα) / έσοδα	-400.382,14	-34.078,40	-375.828,96	17.493,65
Κέρδη/Ζημιές Εκμετάλλευσης	5.478.646,39	-20.747.337,96	7.613.765,49	837.549,31
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	-571,64	-272,60	-241,11	-124,90
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	5.478.074,75	-20.747.610,56	7.613.524,38	837.424,41
Μείον: Φόρος εισοδήματος	-95.498,01	-182.166,02	-29.850,24	-87.334,11
Κέρδη/Ζημιές περιόδου	5.382.576,74	-20.929.776,58	7.583.674,14	750.090,30
Κέρδη/Ζημιές περιόδου αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες	5.382.576,74	-20.929.776,58	7.583.674,14	750.090,30
Λοιπά συνολικά έσοδα				
Κέρδη/Ζημιές από αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	10.337.826,93	-5.463.604,54	10.568.014,21	0,00
Ζημιά από διαγραφή ιδίων μετοχών	-673.796,80	0,00	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	9.664.030,13	-5.463.604,54	10.568.014,21	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	15.046.606,87	-26.393.381,12	18.151.688,35	750.090,30
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες	15.046.606,87	-26.393.381,12	18.151.688,35	750.090,30
Βασικά κέρδη/ζημιές ανά μετοχή	0,0511	-0,4298	0,0721	0,0154

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 14 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ποσά σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το όρτιο	Άλλα Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 01/01/2008	50.722.200,00	5.376.018,21	3.618.324,60	-1.946.424,31	0,00	33.960.169,39	91.730.287,89
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-30/06/2008					-5.463.604,54	-20.929.776,58	-26.393.381,12
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά περιόδου					-5.463.604,54	-20.929.776,58	-26.393.381,12
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-160.080,21			-160.080,21
Τακτικό Αποθεματικό						-6.326.152,17	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2007						-6.326.152,17	
Υπόλοιπα την κατά την 30/06/2008	50.722.200,00	5.376.018,21	3.618.324,60	-2.106.504,52	-5.463.604,54	6.704.240,64	58.850.674,39
Υπόλοιπα κατά 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
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-30/06/2009					10.337.826,93	4.708.779,94	15.046.606,87
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά περιόδου					10.337.826,93	4.708.779,94	15.046.606,87
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω διαγραφής ιδίων μετοχών	-1.432.707,72						-1.432.707,72
Διαγραφή Ιδίων Μετοχών				2.106.504,52			2.106.504,52
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-272.265,54			-272.265,54
Υπόλοιπα κατά την 30/06/2009	96.942.006,32	9.895.818,21	-6.889.482,25	-272.265,54	-20.569.972,18	26.623.978,67	105.730.083,23

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 14 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ποσά σε €

	01/01/09-30/06/09	01/01/08-30/06/08
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις	46.531.834,22	46.444.641,42
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επιχ/σης	-67.631.912,25	-39.671.980,49
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος	-264.924,16	-221.147,35
Τόκοι πληρωθέντες	-571,64	-272,60
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-21.365.573,83	6.551.240,98
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-2.335,27	-1.072,19
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-2.335,27	-1.072,19
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αγορά ιδίων μετοχών	-272.265,54	-160.080,21
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-6.302.510,37
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-272.265,54	-6.462.590,58
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-21.640.174,64	87.578,21
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	42.361.305,91	3.633.107,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	20.721.131,27	3.720.685,28

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 14 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης.



Σημειώσεις επί της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «η Εταιρία») παρουσιάζει την ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση μαζί με τις επιλεγμένες σημειώσεις επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτής για την περίοδο από 01/01/2009 έως 30/06/2009.

Η Εταιρία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 19. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας είναι www.diasfund.gr. Η Εταιρία έχει συσταθεί σύμφωνα με την άδεια συστάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 52782/Β/581/24.6.1991, έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιριών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) 24418/06/Β/91/40 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005. Ο κύριος μέτοχος της Εταιρίας είναι η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS AE. Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες.

Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η αποκλειστική δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν. 3371/2005 και συμπληρωματικά του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύουν, καθώς και η συμμετοχή της εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

Οι αναφερόμενη ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 25^η Αυγούστου 2009.

2. Πλαίσιο κατάρτισης της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης

Η ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση της Εταιρίας για το εξάμηνο του 2009 έχει συνταχθεί σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση».

Η ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση πρέπει να αναγνωστεί σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2008 που είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας και έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για την παρουσίαση της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας κατά την 31/12/2008.

α) Απομείωση διαθεσίμων 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 εταιρείας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η εταιρία αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, τη συνήθη μεταβλητότητα (volatility) της τιμής της μετοχής. 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 το Ά εξάμηνο του 2009 θα επιβαρύνονταν επιπρόσθετα κατά ποσό 20.569.972,18 το οποίο θα προέκυπτε από την μεταφορά όλου του αποθεματικού εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση στα αποτελέσματα χρήσης. Με βάση την αξιολόγηση της εταιρίας κρίθηκε ότι δεν συντρέχει περίπτωση απομείωσης.



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 υποχρεωτικά για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την παρουσίαση των στοιχείων εσόδων και εξόδων (που δεν αποτελούν συναλλαγές με μετόχους) στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αλλά απαιτεί αυτές τις συναλλαγές να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τους μετόχους. Όλες οι συναλλαγές με μη μετόχους πρέπει να εμφανίζονται σε μία κατάσταση απόδοσης (performance statement). Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να παρουσιάζουν είτε μία κατάσταση (κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε δύο καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Η εταιρία έχει αποφασίσει να παρουσιάζει μία κατάσταση. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις απαιτήσεις του αναθεωρημένου προτύπου.

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»

Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, σύμφωνα με το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας (Chief Operating Decision Maker) και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Το πρότυπο δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΔΛΠ 23 (Τροποποίηση) «Κόστος Δανεισμού»

Το πρότυπο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του ΔΛΠ 23. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάρτιση της επιλογής αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης (vesting conditions)», με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης (non-vesting conditions)» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης, διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις είτε προέρχονται από την ίδια την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» - Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή “puttable” μέσο)

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποιημένο) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιδόση» – Αντισταθμισμένα στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης

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



Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009 που έχουν επίδραση στην εταιρία

Καμία διερμηνεία που εφαρμόζεται για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν έχει επίδραση στην εταιρία

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009 που έχουν επίδραση στην εταιρία

Κανένα πρότυπο που εφαρμόζεται μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν έχει επίδραση στην εταιρία

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΕΕΧΑ 17- Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους »
(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009)

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 δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία.

4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

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

5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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 01/01/2008	107.819,96	93.242,29	201.062,25
Προσθήκες	0,00	600,95	600,95
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/06/2008	107.819,96	93.843,24	201.663,20
Προσθήκες	0,00	47,60	47,60
Μειώσεις	0,00	-7.272,19	-7.272,19
Υπόλοιπα 31/12/2008	107.819,96	86.618,65	194.438,61
Προσθήκες	0,00	338,44	338,44
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/06/2009	107.819,96	86.957,09	194.777,05
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01/01/2008	16.912,67	90.187,18	107.099,85
Αποσβέσεις 1/1-30/6/08	5.737,16	1.455,01	7.192,17
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/06/2008	22.649,83	91.642,19	114.292,02
Αποσβέσεις 1/7-31/12/08	5.737,16	1.009,27	6.746,43
Μειώσεις	0,00	-7.272,19	-7.272,19
Υπόλοιπα 31/12/2008	28.386,99	85.379,27	113.766,26
Αποσβέσεις 1/1-30/6/09	5.737,16	444,79	6.181,95
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/06/2009	34.124,15	85.824,06	119.948,21
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2008</u>	<u>79.432,97</u>	<u>1.239,38</u>	<u>80.672,35</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/06/2009</u>	<u>73.695,81</u>	<u>1.133,03</u>	<u>74.828,84</u>

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

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

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30/06/2009. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου.

Η Εταιρία έχει δεσμεύσει υπέρ της ΕΤΕΣΕΠ 150.000 μετοχές της "EUROBANK EFG" συνολικής αξίας 1.125.000€ για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 1/1/2009-30/06/2009.

Ανάλυση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου Χρεογράφων 30.06.09 ανά κύρια κατηγορία:

	30.06.2009	31.12.2008
Εισηγμένες μετοχές	35.283.741,43	15.622.659,94
Ομόλογα	58.620,00	58.620,00
Αμοιβαία κεφάλαια	712.050,16	590.347,62
	<u>36.054.411,59</u>	<u>16.271.627,56</u>
ποσά σε €		
	30.06.2009	31.12.2008
Χρεόγραφα Ευρωζώνης		
Ελλάδα	7.128.780,68	3.040.500,98
Κύπρος	956.630,08	932.365,32
Γερμανία	0,00	61.931,24
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Σερβία	116.363,71	180.924,11
ΗΠΑ USD	6.221.027,39	1.682.344,00
Βουλγαρία BGN	645.072,66	1.489.788,01
Ρουμανία RON	2.897.152,50	1.890.979,47
Γαλλία	488.007,78	0,00
Ηνωμένο Βασίλειο	1.760,36	2.198.939,48
Τσεχία	1.158.887,68	139.234,47
Αίγυπτος	4.700.860,00	291.980,41
Τουρκία TRY	11.739.868,75	4.362.640,07
	<u>36.054.411,59</u>	<u>16.271.627,56</u>

Η κίνηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:



ποσά σε €

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2008	91.342.831,59
Αγορές Χρεογράφων	3.880.009,54
Πωλήσεις Χρεογράφων	-66.052.720,09
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	-18.222.231,17
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2008	10.947.889,87
Αγορές Χρεογράφων	0,00
Πωλήσεις Χρεογράφων	-5.310.649,69
Χρεόγραφα GLOBAL AEEX	31.740.241,12
Αναταξινόμηση σε διαθέσιμα προς πώληση	-8.631.790,76
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	-12.474.062,98
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2008	16.271.627,56
Αγορές Χρεογράφων	45.620.231,64
Πωλήσεις Χρεογράφων	-30.191.650,88
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	4.354.203,27
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2009	36.054.411,59

7. Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

Η Εταιρία κατά την τρέχουσα περίοδο έχει κατατάξει ως χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση τις παρακάτω μετοχές:

Ανάλυση Χρεογράφων Διαθεσίμων προς πώληση 30.06.09 ανά κύρια κατηγορία:

	30.06.2009	31.12.2008
Εισηγμένες μετοχές	50.248.636,02	32.307.367,85
	<u>50.248.636,02</u>	<u>32.307.367,85</u>

ποσά σε €

	30.06.2009	31.12.2008
Χρεόγραφα Ευρωζώνης		
Ελλάδα	34.104.043,82	21.902.472,12
Κύπρος	549.620,50	879.392,80
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Αίγυπτος EGP	2.430.887,91	1.662.750,76
Τουρκία TRY	3.886.486,22	2.839.207,95
Βουλγαρία BGN	1.539.346,32	1.441.070,14
Ρουμανία RON	3.372.749,03	0,00
ΗΠΑ USD	4.365.502,22	0,00
Ουγγαρία HUF	0,00	2.259.092,61
Ρωσία	0,00	518.430,69
Βρετανία GBP	0,00	804.950,78
	<u>50.248.636,02</u>	<u>32.307.367,85</u>

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.

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



ποσά σε €

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2008	0,00
Αγορές Χρεογράφων	50.294.712,91
Πωλήσεις Χρεογράφων	0,00
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	-5.463.604,54
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2008	44.831.108,37
Αγορές Χρεογράφων	7.183.426,79
Πωλήσεις Χρεογράφων	-3.514.785,40
Χρεόγραφα GLOBAL AEEX	1.097.000,00
Αναταξινόμηση από εμπορικό χαρτοφυλάκιο	8.631.790,76
Μη υλοποιημένες ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	-25.444.194,57
Απομείωση χρεογράφων μεταφερόμενη από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα	-476.978,10
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2008	32.307.367,85
Αγορές Χρεογράφων	15.466.209,59
Πωλήσεις Χρεογράφων	-7.862.768,35
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	10.337.826,93
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.06.2009	50.248.636,02

8. Μετοχικό Κεφάλαιο

Με την από 16.01.2009 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε η διαγραφή των 1.557.291 ιδίων μετοχών που κατείχε η εταιρία. Η ονομαστική αξία των μετοχών αυτών ήταν € 1.432.707,72 ενώ το ποσό του αποθεματικού που είχε σχηματιστεί κατά την απόκτησή τους ήταν € 2.106.504,52. Από την διαγραφή των ιδίων μετοχών προέκυψε ζημία ποσού € 673.796,80 η οποία καταχωρήθηκε απευθείας στα αποτελέσματα εις νέο. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε 96.942.006,32 ευρώ και διαιρείται σε 105.371.746 κοινές ονομαστικές μετοχές με ψήφο με ονομαστική αξία 0,92 ευρώ η κάθε μία.

	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Αξία κοινών μετοχών	Υπέρ το άρτιο	Αγορά Ιδίων Μετοχών	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2008	48.798.032	50.722.200,00	5.376.018,21	-1.946.424,31	54.151.793,90
Αγορά ιδίων μετοχών	-135.323	0,00	0,00	-160.080,21	-160.080,21
Υπόλοιπα την 30/06/2008	48.662.709	50.722.200,00	5.376.018,21	-2.106.504,52	53.991.713,69
Αγορά ιδίων μετοχών	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Συγχώνευση με Global AEEX	56.709.037	47.652.514,04	4.519.800,00	0,00	52.172.314,04
Υπόλοιπα την 31/12/2008	105.371.746	98.374.714,04	9.895.818,21	-2.106.504,52	106.164.027,73
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	-451.769	0,00	0,00	-272.265,54	-272.265,54
Διαγραφή ιδίων μετοχών	0	-1.432.707,72	0,00	2.106.504,52	673.796,80
Υπόλοιπα την 30/06/2009	104.919.977	96.942.006,32	9.895.818,21	-272.265,54	106.565.558,99

9. 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 εταιρείας για το 1^ο εξάμηνο, σε τρέχουσες αξίες.

Ο φόρος ενεργητικού της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

**Φόρος επί ενεργητικού 30/06/2009**

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

Φόρος επί ενεργητικού 30/06/2008

	Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)	Συντελεστής φορολογίας (Β)	Φόρος Ενεργητικού Εξαμήνου (Α * Β) /2
ποσά σε €			
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' εξαμήνου	72.866.406,53	0,50%	182.166,02
Σύνολο	72.866.406,53		182.166,02

10. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την εταιρεία.

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

	<u>1/1-30/06/2009</u>	<u>1/1-30/06/2008</u>
ποσά σε €		
Κέρδη μετά από φόρους	5.382.576,74	-20.929.776,58
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	105.290.647	48.698.635
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,0511	-0,4298

11. Μερίσματα

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 24/06/2009 αποφασίστηκε η μη διανομή μερίσματος καθώς η χρήση 2008 ήταν ζημιογόνος.

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

Η Εταιρία έχει ως βασικό μέτοχο την εταιρία ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG Eurobank Ergasias AE με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 25,36%. Η τελική μητρική εταιρία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Κατά την περίοδο 01/01/2009 έως και την 30/06/2009, η εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρίες:



	1/01/2009 - 30/06/2009				1/01/2008 - 30/06/2008			
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 30/06/2009	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/06/2009	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 30/06/2008	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/06/2008
<i>ποσά σε €</i>								
EFG Eurobank Ergasias AE								
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	66.743,11	0,00	0,00	12.824,02	51.381,28	0,00	0,00	7.500,00
Υπηρεσίες μετοχολογίου	24.753,93	0,00	0,00	0,00	15.648,50	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	1.188.928,83	0,00	0,00	0,00	753.241,34	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	17.920.000,00	0,00	0,00	0,00	2.585.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων								
όψεως και προθεσμίας	0,00	519.199,42	0,00	0,00	0,00	80.703,92	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	1.860,99	0,00	0,00	0,00	4.032,42	0,00	0,00	400,00
Σύνολο	93.358,03	519.199,42	19.108.928,83	12.824,02	71.062,20	80.703,92	3.338.241,34	7.900,00
EFG Eurobank								
Asset Management ΑΕΠΕΥ	2.969.565,86	0,00	0,00	2.580.879,14	648.996,81	0,00	0,00	311.446,29
EFG Eurobank AXE	97.979,44	0,00	252.110,66	0,00	180.217,92	0,00	0,00	103.876,58
Eurobanktektfen	20.972,18	0,00	1.238.319,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EFG Business Services AE	149,92	0,00	0,00	64,26	98,20	0,00	0,00	0,00
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	0,00	0,00	0,00	0,00	59.500,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.182.025,43	519.199,42	20.599.358,52	2.593.767,42	959.875,13	80.703,92	3.338.241,34	423.222,87

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα έξοδα παράστασής τους τόσο για την περίοδο 1/1-30/06/2009 όσο και για την περίοδο 1/1-30/06/2008 αναλύονται ως εξής:

	30/6/2009	30/6/2008
<i>ποσά σε €</i>		
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	219.821,45	104.306,22
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	6.006,91	33.574,52
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	5.836,62	86.336,00
ΣΥΝΟΛΟ	231.664,98	224.216,74

13. Ανέλεγκτες χρήσεις

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

14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης υποχρεώσεις.

15. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

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



Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 1/1/2009-30/6/2009

Κύριοι Μέτοχοι,

Το πρώτο εξάμηνο του 2009, οι διεθνείς Ανεπτυγμένες μετοχικές αγορές κατάφεραν να σταθεροποιηθούν ή και να ανακάμψουν μετά από την έντονη πτωτική περίοδο που ξεκίνησε το φθινόπωρο του 2007 οι δε Αναδυόμενες Αγορές ανέκαμψαν σημαντικά.

Συγκεκριμένα στο πρώτο εξάμηνο του 2009, στις ΗΠΑ ο δείκτης DJ υποχώρησε κατά 3,8% ενώ οι δείκτες S&P500 και NASDAQ COMP παρουσίασαν άνοδο 1,8% και 16,4%, αντίστοιχα. Στην Ευρώπη, ο XETRA DAX παρέμεινε ουσιαστικά σταθερός, ενώ στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei 225 παρουσίασε άνοδο 12,4%. Οι Αναδυόμενες Αγορές ξεχώρισαν το εν λόγω διάστημα με τον δείκτη MSCI Emerging Markets να εμφανίζει άνοδο κατά 34,3%. Πιο αναλυτικά, η πορεία των διεθνών δεικτών όπου η ΔΙΑΣ δραστηριοποιείται ήταν η εξής: Ρωσία (RTS) 56,2%, Τουρκία (ISE 100) 37,5%, Αίγυπτος (EGX30) 24,1%, Ουγγαρία (BUX) 25,1%, Τσεχία (PX) 4,7%, Ρουμανία (BSE) 6,4%, Βουλγαρία (SOFIX) -0,5%, Κύπρος (CSE) 26,2% και Σερβία (BELEX15) 0,7%.

Ειδικότερα, ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε άνοδο 23,7% κλείνοντας την 30/6/2009 στις 2209,99 μονάδες προσομοιάζοντας περισσότερο την απόδοση των Αναδυομένων και λιγότερο των Ανεπτυγμένων Αγορών. Στην ίδια περίοδο οι δείκτες μεσαίας (FTSE/ASE MIDCAP40) ανέβηκε κατά 42,9% ενώ ο δείκτης FTSE/ASE SMALL CAP 80) παρουσίασε οριακή άνοδο (8,0%). Ο Δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE/ASE 20 INDEX) παρουσίασε άνοδο 22,3%.

Οι κυριότεροι λόγοι που συντέλεσαν αποφασιστικά στη θετική πορεία της ελληνικής μετοχικής αγοράς στο πρώτο εξάμηνο του 2008 ήταν: α) τα πρώτα σημάδια σταθεροποίησης της οικονομίας στις ΗΠΑ β) οι κινήσεις των αρχών στις ΗΠΑ προκειμένου να ενισχυθεί το τραπεζικό σύστημα γ) η πεποίθηση πώς οι Αναδυόμενες Αγορές θα μπορέσουν να υποστηρίξουν εν μέρει την παγκόσμια ανάπτυξη δ) το γεγονός ότι τα αποτελέσματα των Ελληνικών Τραπεζών ήταν καλύτερα των αναμενόμενων και ε) οι χαμηλές αποτιμήσεις των μετοχών μετά την μεγάλη πτώση των τιμών των μετοχών.

Η άνοδος των μετοχών τόσο στο Ελληνικό όσο και στα ξένα χρηματιστήρια που επενδύει η Εταιρία, επηρέασε αναλόγως και την πορεία του χαρτοφυλακίου μας, το οποίο διαχειρίζεται η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2009 η απόδοση της εσωτερικής αξίας της μετοχής μας ανήλθε σε 19,55%

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

Ποσά σε χιλ. ευρώ	1/1- 30/6/2009	1/1- 30/6/2008
ΕΣΟΔΑ		
Μερίσματα τίτλων	1.342	1.144
Τόκοι	576	82
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	1.918	1.226
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	-1.737	-131
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	5.217	-1.970
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	4.354	-18.222
ΕΞΟΔΑ		
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θεματοφυλακής και προμήθειες /έξοδα συναλλαγών	-3.378	-1.145



Έξοδα διοίκησης	-496	-472
Άλλα έσοδα / έξοδα (-)	-400	-34
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	-
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης προ φόρων	5.478	-20.748
Φόροι	-95	-182
Καθαρά κέρδη / (ζημιές)	5.383	-20.930

- α. Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου το πρώτο εξάμηνο του 2009 ανήλθαν σε 1.918 χιλ. από 1.226 χιλ. ευρώ αντίστοιχα στο 2008, λόγω των υψηλότερων μερισμάτων που εισέπραξε η Εταιρία.
- β. Οι ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων το πρώτο εξάμηνο του 2009 ανήλθαν σε 1.737 χιλ. ευρώ από ζημιές 131 χιλ. ευρώ το 2008, τα κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων ανήλθαν σε 5.217 χιλ. ευρώ από ζημιές 1.970 χιλ. ευρώ το 2008, ενώ τα κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκαν σε 4.354 χιλ. ευρώ από ζημιές 18.222 χιλ. ευρώ το στο πρώτο εξάμηνο του 2008. Η Εταιρία κατέχει και χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση τα οποία αποτιμήθηκαν την 30/6/2009 στην τρέχουσα αξία τους η οποία ανερχόταν σε 50.248 χιλ. ευρώ, αλλά το αποτέλεσμα της αποτίμησης δηλ. υπεραξία ύψους 10.337 χιλ. ευρώ μεταφέρθηκε σε λογαριασμό αποθεματικού.
- γ. Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου το πρώτο εξάμηνο του 2009 ανήλθε σε 3.378 χιλ. ευρώ από 1.145 χιλ. ευρώ το 2008, λόγω κυρίως της αύξησης της αμοιβής της διαχειρίστριας ΑΕΠΕΥ από την άνοδο της καθαρής αξίας του ενεργητικού.
- δ. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας το πρώτο εξάμηνο του 2009 διαμορφώθηκαν σε 496 χιλ. από 472 χιλ το 2008.
- ε. Οι φόροι το πρώτο εξάμηνο του 2009 ανήλθαν σε από 95 χιλ. ευρώ, από 182 χιλ. ευρώ 2008, λόγω της μείωσης του βασικού επιτοκίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.
- στ. Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρία το πρώτο εξάμηνο του 2009 πραγματοποίησε καθαρά κέρδη 5.383 χιλ ευρώ έναντι ζημιών 20.930 χιλ ευρώ στην αντίστοιχη περίοδο του 2008.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 30/6/2009 ανέρχονταν σε 105,73 εκατ. ευρώ έναντι 58,85 εκατ. ευρώ αντίστοιχα στη χρήση του 2008. Επισημαίνεται ότι η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν έχει λάβει δάνεια και δεν υπάρχουν οποιαδήποτε εμπράγματα βάρη σε περιουσιακά της στοιχεία.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2009 η τιμή της μετοχής παρουσίασε άνοδο κατά 26,1% και στις 30/6/09 ανερχόταν σε 0,58 Ευρώ. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών το "discount" την 30/6/09, δηλαδή η διαφορά τιμής διαπραγμάτευσής της από την εσωτερική αξία της ανερχόταν σε 43,14%.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2009 η Εταιρία δεν διένειμε μέρισμα για τη χρήση του 2008 γιατί παρουσίασε ζημιές.

Στις 30/6/2009, το 37,8% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ήταν επενδεδυμένο σε ελληνικές μετοχές, το 42,1% σε ξένες μετοχές, το 0,7% σε μετοχικά Α/Κ εσωτερικού και ομολογίες και το υπόλοιπο σε μετρητά. Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου της εταιρίας σε ξένες μετοχές αφορούσε κυρίως τις αγορές της Τουρκίας, της Ρωσίας, της Αιγύπτου και δευτερευόντως της Ουγγαρίας, της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας, της Κύπρου, της Τσεχίας, του Μαρόκο και της Σερβίας. Οι δέκα κυριότερες μετοχικές θέσεις (ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου) ήταν: ΕΥΔΑΠ 4,3%, COCA COLA (HLB) 4,1%, EUROBANK EFG ERGASIAS 3,8%, ΟΛΠ 3,0%, ΔΕΗ 2,9%, ΦΟΥΡΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 2,7%, GARANTI BANK (Τουρκία) 2,6%, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 2,4%, GAZPROM 2,4% (Ρωσία), ΟΤΕ 2,4%. Αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδύσεις της εταιρίας περιέχονται στον πίνακα επενδύσεων με ημερομηνία 30/6/2009.



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 25/09/2006 - 13/03/2008 και σε εκτέλεση αποφάσεων των από 30/06/2006 και 25/04/2007 Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρίας, πραγματοποιήθηκε η αγορά συνολικά 1.557.291 ιδίων μετοχών ή ποσοστού 3,1%, του μετοχικού κεφαλαίου, με μέσο κόστος 1,35 ανά μετοχή.

Η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, που πραγματοποιήθηκε στις 16/01/2009, αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 1.432.707,72 Ευρώ, με μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών από 106.929.037 σε 105.371.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, λόγω ακύρωσης των παραπάνω 1.557.291 ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 5/6/2008 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 5.022.000 μετοχές.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 19/12/2008, ενέκρινε τις τροποποιήσεις της από 5/6/2008 απόφασης σχετικά με την αγορά ιδίων μετοχών. Οι τροποποιήσεις αυτές αφορούσαν στην αλλαγή του μετοχικού κεφαλαίου σε συνέχεια της συγχώνευσης με την Global AEEX, στην περίπτωση ακύρωσης των ιδίων μετοχών όπως είχε προταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και στην τροποποίηση του εύρους τιμής (κατώτερη τιμή €0,2 και ανώτατη €3).

Στις 30/6/2009 η Εταιρία κατείχε συνολικά 451.769 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 0,42% του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 272.265,54 ευρώ και με μέσο κόστος κτήσης 0,60 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 επενδύσεών της σε μέσα χρηματοαγοράς.

Κίνδυνος αγοράς:

α) Κίνδυνος μεταβολής των τιμών

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

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

β) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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



Επιτοκιακός κίνδυνος:

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος:

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

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

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:

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

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών 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 εταιρεία επιλέγει είτε διεθνείς χρηματιστηριακές εταιρίες είτε τοπικές χρηματιστηριακές εταιρείες υψηλού κύρους για τις συναλλαγές της.

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

Κίνδυνος ρευστότητας:

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

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

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

Κατά την 30/06/2009 ο συνολικός ημερήσιος κίνδυνος του χαρτοφυλακίου (VAR) της Εταιρίας ανερχόταν στο 3,51% της τρέχουσας αξίας του.

Συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων (κατά την έννοια του ΔΛΠ24)

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

Κατά την περίοδο 1/1/2009-30/6/2009 η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη-μετόχους (Όμιλος εταιριών Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias) κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

	1/01/2009 - 30/06/2009		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	30/06/2009	30/06/2009
<i>ποσά σε €</i>				
<u>EFG Eurobank Ergasias AE</u>				
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	66.743,11	0,00	0,00	12.824,02
Υπηρεσίες μετοχολογίου	24.753,93	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	1.188.928,83	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	17.920.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων				
όψεως και προθεσμίας	0,00	519.199,42	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	1.860,99	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	93.358,03	519.199,42	19.108.928,83	12.824,02
EFG Eurobank				
Asset Management ΑΕΠΕΥ	2.969.565,86	0,00	0,00	2.580.879,14
EFG Eurobank AXE	97.979,44	0,00	252.110,66	0,00
Eurobanktefen	20.972,18	0,00	1.238.319,03	0,00
EFG Business Services AE	149,92	0,00	0,00	64,26
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.182.025,43	519.199,42	20.599.358,52	2.593.767,42

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



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

- Η Εταιρία έχει συνάψει την από 18/01/2001 σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ («Διαχειρίστρια»), η οποία τροποποιήθηκε την 11/1/2006. Στη συνέχεια και ύστερα από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 29/9/2006, εγκρίθηκε νεότερη τροποποίηση της σύμβασης διαχείρισης με την Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ, η οποία υπογράφηκε τη 2/10/2006 και μεταξύ άλλων τροποποιήσεων, η Διαχειρίστρια ανέλαβε επίσης τη διαχείριση κινδύνων και την παρακολούθηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων και τίτλων επιλογής, σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/378/14.4.2006. Η διάρκεια της σύμβασης αυτής είναι δέκα πέντε (15) έτη και μπορεί να καταγγελθεί εγγράφως και από τα δύο μέρη. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3371/2005, η σύμβαση ανανεώνεται για κάθε χρήση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η ανανέωση της σύμβασης για την παρούσα χρήση εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 5/6/2008. Για τις παρεχόμενες υπηρεσίες η Εταιρία καταβάλλει στη Διαχειρίστρια προμήθεια που ισούται με το 1,5% επί της αξίας του Χαρτοφυλακίου, η οποία υπολογίζεται ως ο μέσος όρος της εσωτερικής αξίας της Εταιρίας (net asset value) στο τέλος κάθε τριμήνου. Επίσης η Εταιρία καταβάλλει στη Διαχειρίστρια ετήσια προμήθεια που ισούται με το 10% επί της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου, η οποία καταβάλλεται στο τέλος κάθε έτους διαχείρισης. Η απόδοση του χαρτοφυλακίου ορίζεται ως η μεταβολή της εσωτερικής αξίας της Εταιρίας (net asset value) μεταξύ δύο χρονικών περιόδων, προσαρμοσμένη για τυχόν καταβολή μερίσματος, προμερίσματος ή αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου. Οι προμήθειες που καταβάλλει η Εταιρία υπολογίζονται επί ετήσιας βάσης και καταβάλλονται στο τέλος κάθε αλλεπάλληλου τριμήνου.
- Σύμφωνα με την από 20/10/2005 σύμβαση μεταξύ της Εταιρίας και της EFG Business Services Α.Ε., η δεύτερη παρέχει στην Εταιρία υπηρεσίες σχετικές με την οργάνωση και διαχείριση της μισθοδοσίας του προσωπικού της. Ενδεικτικά οι παρεχόμενες υπηρεσίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων προετοιμασία πίνακα προσωπικού μια φορά το χρόνο για την αρμόδια Επιθεώρηση Εργασίας, προετοιμασία μηνιαίας μισθοδοσίας (υπερωρίες, πρόσθετες παροχές, εκκαθαριστικά σημειώματα μισθοδοσίας), καταβολή εισφορών στα οικεία ασφαλιστικά ταμεία κύριας και επικουρικής ασφάλισης, παροχή στοιχείων για συμπλήρωση από την Εταιρία της δήλωσης Φόρου Μισθωτών Υπηρεσιών. Η Εταιρία καταβάλλει στην EFG Business Services Α.Ε. αμοιβή μηνιαίως ανά μισθοδοσία εργαζομένου και εφάπαξ αμοιβή ανά εργαζόμενο για την καταχώριση των προσωπικών και μισθολογικών του στοιχείων. Οι αμοιβές προσαρμόζονται ετησίως μετά από συμφωνία των δυο μερών. Η εν λόγω σύμβαση έχει αόριστη διάρκεια και δύναται να λυθεί μετά από έγγραφη καταγγελία ενός εκ των δύο συμβαλλομένων.
- Η Εταιρία έχει συνάψει την από 20/10/1999 σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την «ΤΕΛΕΣΙΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» (η οποία το 2001 απορροφήθηκε από την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.) με την οποία η τελευταία αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρία τις επενδυτικές υπηρεσίες που αφορούν τη λήψη, αποδοχή, εκτέλεση ή περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών (παραγγελιών) της Εταιρίας. Στην εν λόγω σύμβαση δεν προβλέπεται συγκεκριμένη διάρκεια ισχύος ενώ για τη λύση της σύμβασης απαιτείται έγγραφη καταγγελία, η οποία μπορεί να γίνει οποτεδήποτε από καθένα από τα μέρη, αλλά ως προς την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. η καταγγελία θα ισχύει από την επόμενη μέρα από την ημέρα κατά την οποία η Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ θα παραλάβει δια του νομίμου εκπροσώπου της το έγγραφο της καταγγελίας ενώ δεν απαιτείται τήρηση οποιασδήποτε άλλης χρονικής προθεσμίας για την επέλευση των συνεπειών της. Την 5/6/2002 υπεγράφη επίσης μεταξύ των δυο ως άνω μερών και πρόσθετη πράξη, η οποία διέπει τις συναλλακτικές σχέσεις της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή με την Εταιρία που αφορούν τη λήψη και διαβίβαση για λογαριασμό της Εταιρίας εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών επί μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές της αλλοδαπής. Η Εταιρία έχει επίσης συνάψει την από 23/9/1999 σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαπραγμάτευσης επί Παραγώγων στο Χρηματιστήριο Παράγωγων Αθηνών (Χ.Π.Α) με την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, οι οποίες αφορούν στη λήψη, αποδοχή και εκτέλεση εντολών της Εταιρίας για την εισαγωγή δηλώσεων στο σύστημα διαπραγμάτευσης με σκοπό την



κατάρτιση συναλλαγών επί Παραγώγων και δικαιωμάτων προαίρεσας στο Χ.Π.Α. Την ίδια ημέρα υπεγράφη σύμβαση ανοίγματος τραπεζικού λογαριασμού με σκοπό την παροχή περιθωρίου ασφάλισης. Την 14/10/2004 υπεγράφη επίσης μεταξύ των δυο αναφερόμενων μερών και η πρόσθετη πράξη παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης σε οργανωμένες αγορές της αλλοδαπής, ιδίως δε προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβολαίων (futures), επί δικαιωμάτων 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 καθοριστεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και συμφωνηθεί εγγράφως με την Εταιρία.

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

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 24/6/2009 προ-ενέκρινε τις αμοιβές-έξοδα παράστασης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, την αύξηση στις τακτικές αμοιβές του Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Δ/ντή της Εταιρίας καθώς και ανώτατο όριο για το σύνολο των τακτικών και τυχόν έκτακτων αμοιβών του με βάση τη σύμβαση εξαρτημένης εργασίας του για την παρούσα χρήση.

Σε εφαρμογή των αποφάσεων της Τακτικής Γενικής συνέλευσης και του Διοικητικού Συμβουλίου οι αμοιβές-έξοδα παράστασης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του Δ/ντος Συμβούλου που καταβλήθηκαν στην περίοδο 1/1-30/6/2009 αναλύονται ως ακολούθως:

	30/6/2009
<i>ποσά σε €</i>	
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	219.821,45
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	6.006,91
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	5.836,62
ΣΥΝΟΛΟ	231.664,98

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2009 δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων μ' αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας.

Προοπτικές Β' εξαμήνου

Σχετικά με τις προοπτικές της Εταιρίας στο δεύτερο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης που προέρχονται από την πορεία των μετοχικών αγορών, έχουμε να σημειώσουμε τα ακόλουθα:

Αποτελεί πλέον κοινό τόπο η πεποίθηση πώς αποφεύχθηκε η «κατάρρευση» του τραπεζικού κλάδου, κάτι που φόβιζε ιδιαίτερα τους επενδυτές στα τέλη του 2008 και στις αρχές του 2009. Αυτό όμως που ακόμη διχάζει τους επενδυτές είναι οι εκτιμήσεις για τον ρυθμό και τον χρόνο ανάκαμψης της παγκόσμιας οικονομίας. Συνεπακόλουθα, οι επενδυτές παραμένουν διστακτικοί λόγω της συνεχιζόμενης αβεβαιότητας για την πορεία της παγκόσμιας οικονομίας.

Παρά τις υπάρχουσες ανησυχίες, οι μετοχικές αγορές παρουσίασαν ικανοποιητικές αποδόσεις από την αρχή του χρόνου και ιδιαίτερα από τα χαμηλά του έτους καθώς η επικείμενη ανάκαμψη άρχισε να προεξοφλείται από τις αγορές από τις αρχές του Μαρτίου. Το γεγονός αυτό αυξάνει την πιθανότητα για απόκομιση κερδών το επόμενο διάστημα. Ο αντίλογος είναι πως οι αποτιμήσεις των



εταιριών συνολικά παραμένουν σε λογικά επίπεδα ενώ τα έως τώρα ανακοινωμένα αποτελέσματα του δευτέρου τριμήνου του 2009 δημιουργούν μια σχετική αισιοδοξία για το δεύτερο εξάμηνο του έτους.

Αξίζει να σημειωθεί πώς η Ελλάδα και οι Αναδυόμενες Αγορές της Ευρώπης παρουσίασαν συνολικά μια πολύ καλύτερη απόδοση σε σχέση με τις Ανεπτυγμένες Αγορές π.χ. των ΗΠΑ, της Ιαπωνίας και της Γερμανίας καθότι οι επενδυτές προεξοφλούσαν το γεγονός ότι τα επόμενα χρόνια οι ρυθμοί ανάπτυξης στις πρώτες θα είναι υψηλότεροι από ότι στις δεύτερες. Παρ' ότι είμαστε εν γένει σύμφωνοι με αυτή την προοπτική, η διαφοροποίηση στις αποδόσεις είναι μεγάλη και δημιουργεί κάποια ανισορροπία στις αποτιμήσεις.

Τέλος, ακόμη και εάν δεχθούμε πως οι οικονομίες θα εξέλθουν από την ύφεση το επόμενο διάστημα, στην παρούσα φάση η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα παραμένει χαμηλή, η ανεργία αυξάνεται και το τραπεζικό σύστημα είναι ακόμη ευάλωτο. Σε συνδυασμό με την καλή έως τώρα απόδοση των μετοχών, οι μετοχικές αγορές είναι ευμετάβλητες.

Συμπερασματικά, παραμένουμε θετικοί για τη μελλοντική πορεία των αγορών αλλά δεν αποκλείουμε ότι μπορεί να υπάρξουν τάσεις αποκόμισης κερδών στους επόμενους μήνες.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2009

Ο Πρόεδρος του ΔΣ

Καραβίας Φωκίων



Δ. Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της “ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου”

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη εταιρική συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης της “ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου” (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2009, τις σχετικές εταιρικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Οικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελεγκτικής και επομένως, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.



Αναφορά επί Άλλων Νομικών Θεμάτων

Από τη διενεργηθείσα επισκόπηση διαπιστώσαμε ότι το περιεχόμενο της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης είναι συνεπές με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση.



Αθήνα, 26 Αυγούστου 2009

ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081



AP. M. A. E. 24418/06/B/91/40

Βουκουρεστίου 19, 106 71 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2009 ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεραιολογορίας

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που υποβάλλονται από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΕΛ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΥΞΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΑΚΙΟΥ. Συνιστάται, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδος επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδίκτυου του εκδότη, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επικοινωνίας του νόμιμου ελεγκτή ώστε αυτή απαιτείται.

Διεύθυνση Διαδικτύου:

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων:

ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΥΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ:

Ελεγκτική εταιρία:

Τύπος έκθεσης επισκόπησης:

www.diasfund.gr

25 Αυγούστου 2009

Μάριος Ψάλλης (ΑΜ ΣΟΕΛ 38081)

PRICE WATERHOUSE COOPERS Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

PRICE WATERHOUSE
ME GŨNGHVN VŨNG

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	30.06.2009	31.12.2008	Ποσό εκφρασμένο σε ευρώ	01.01.09 - 30.06.09	01.01.08 - 30.06.08
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ισοζυγιοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	74.828,84	80.672,35	Καθαρές εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις	46.531.834,22	46.444.641,42
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.055,00	1.233,10	Πληρωμές για αγοράς μετοχών		
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύληψη	12.858,50	12.858,50	και λοιπές δαπάνες επιχειρήσεων	(67.631.912,25)	(39.671.980,49)
αذا μέσα αποτελεσματικά	36.054.411,59	16.271.627,56	Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	(264.924,16)	(221.147,35)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	50.248.636,02	32.307.367,85	Τόκοι πληρωθέντες	(571,64)	(272,60)
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	22.395.782,22	42.636.886,36	Σύνολο εισαρών / εκρώων		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	108.787.572,17	91.310.645,72	από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(21.365.573,83)	6.551.240,98
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			Επενδυτικές δραστηριότητες		
Μετοχές Κεφάλαιο	96.942.006,32	98.374.714,04	Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων		
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	8.788.076,91	(8.092.768,94)	και άλλων παγίων στοιχείων	(2.335,27)	(1.072,19)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)	105.730.083,23	90.281.945,10	Σύνολο εισαρών / εκρώων		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.057.488,94	1.028.700,62	από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.335,27)	(1.072,19)
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	3.057.488,94	1.028.700,62	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	108.787.572,17	91.310.645,72	Αγορά ιδίων μετοχών	(272.265,54)	(160.080,21)
			Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	(6.302.510,37)
			Σύνολο εισαρών / εκρώων		
			από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(272.265,54)	(6.462.590,58)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		
Ποσό εκφρασμένο σε ευρώ			και ισούναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(21.640.174,64)	87.578,21
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου			Ταμειακά διαθέσιμα και ισούναμα έναρξης περιόδου	42.361.305,91	3.633.107,07
01.01.2009 και 01.01.2008 αντιστοίχα	90.281.945,10	91.370.287,89	Ταμειακά διαθέσιμα και ισούναμα λήξης περιόδου	20.721.131,27	3.720.685,28
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα από πώρους	19.046.606,87	26.593.381,12			
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(1.432.707,72)	0,00			
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(6.326.152,17)			
Αγορές/(πωλήσεις) ιδίων Μετοχών	(272.265,54)	(160.080,21)			
Διανομή ιδίων Μετοχών	2.106.504,52	0,00			
Σύνολο Καθαρής Θέσης λήξης περιόδου					
30.06.2009 και 30.06.2008 αντιστοίχα	105.730.083,23	58.850.674,39			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσό εσόδου μέλη σε ευρώ	01.01.09 - 30.06.09	01.01.08 - 30.06.08	01.04.09 - 30.06.09	01.04.08 - 30.06.08
Κύκλος εργασιών	9.752.705,99	(19.097.067,07)	10.968.078,14	1.739.597,37
Μικτά κέρδη/ζημιές	6.375.517,11	(20.240.793,97)	8.133.758,03	1.178.048,10
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	5.478.646,59	(20.747.357,96)	7.613.765,49	837.549,31
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	5.478.074,75	(20.747.610,56)	7.613.524,38	837.424,41
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους (α)	5.382.576,74	(20.928.776,38)	7.583.674,14	750.090,30
Ιδιαιτέρως	5.382.576,74	(20.928.776,38)	7.583.674,14	750.090,30
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	9.664.050,13	(5.463.604,54)	10.568.014,21	0,00
Συνολικερτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	15.046.606,87	(26.393.381,12)	18.151.688,35	750.090,30
Ιδιαιτέρως	15.046.606,87	(26.393.381,12)	18.151.688,35	750.090,30
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή-Βασικά σε (ευρώ)	0,0511	(0,4298)	0,0721	0,0154
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	5.487.003,27	(20.739.091,57)	7.617.363,30	841.520,69

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- | | | |
|--|---------------|-------------------|
| 1) Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/2004. Σχετικά αναφορά γίνεται στην ομολογία 13 των οικονομικών καταστάσεων. | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
| 2) Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν αναχθεί σύμφωνα με τα ισχύοντα Δ.Π.Χ.π. Στην παρούσα περίοδο οι Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη περίοδο. | 219.821,45 | 104.306,22 |
| 3) Οι Οικονομικές Καταστάσεις, οι Εταιρείες περιλαμβάνονται με το μέγεθος της καθαρίσθους στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα ΕΦΕ Eurobank Ergasias ΑΕ με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 30/06/2009 συμπεριέλαβε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 25,56%. Κατά την περίοδο 01/01/2009 έως 30/06/2009, η Εταιρεία είχε τις καταστάσεις συνολικής με το μετόχου - συγγενείς, κατά την έννοια του Ν.Π.Δ.Τ. 416/03, ΕΛΟΠ/ΕΣ. | 6.006,91 | 33.574,52 |
| 4) Επί των Παιγίων η Ανώνυμη της εταιρείας δεν υφίσταται εμπόριση βόρπ. | 0,00 | 0,00 |
| 5) Δεν υπάρχουν επιδόσεις ή υπό διαπραγμάτευση της Εταιρείας, καθώς και απορροφές διαπραγμάτευσης ή διαπραγματικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην | 5.036,62 | 86.336,00 |
| | ΣΥΝΟΛΟ | 224.216,74 |

	1/01/2009 - 30/06/2009		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
	ΕΣΟΔΑ		30/06/2009	30/06/2009
ποσό σε ευρώ				
ΕFG Eurobank Ergasias AE				
Υπηρεσίες Βεβαιωτικού/Αντικείμενα	66,745.11	0.00	0.00	12,824.02
Υπηρεσίες μεταποίησης	24,755.95	0.00	0.00	0.00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0.00	0.00	1,188,928.85	0.00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0.00	0.00	17,920,000.00	0.00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων				
όψεως και προθεσμίας	0.00	519,199.42	0.00	0.00
ΕFG Eurobank Visa	1,860.99	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	93,558.05	519,199.42	19,108,928.85	12,824.02
ΕFG Eurobank				
Asset Management AEPPEY	2,969,565.86	0.00	0.00	2,580,879.14
ΕFG Eurobank AXE	97,979.44	0.00	252,110.66	0.00
Eurobanktelken	20,972.18	0.00	1,238,319.05	0.00
EFG Business Services AE	149.92	0.00	64,236.26	0.00
EFG Telefis Finance AEPPEY	0.00	0.00	0.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ	3,182,025.43	519,199.42	20,599,358.52	2,593,767.42

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

KARABIAS ΦΩΚΙΩΝ
AT AB 050988

ΚΛΕΤΣΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
ΑΤ Ξ 206236

ΣΙΜΩΝΕΤΑΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤΡ 609439