



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 περιόδου
Από 1^η Ιανουαρίου 2008 έως 31^η Δεκεμβρίου 2008



A. Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	2
B. Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου από 1/1/2008 έως 31/12/2008	
Ισολογισμός	3
Κατάσταση αποτελεσμάτων	4
Πίνακας μεταβολών καθαρής θέσης	5
Κατάσταση ταμειακών ροών	6
Σημειώσεις επί της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης	7-30
1. Γενικές πληροφορίες	7-8
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	9-15
Πλαίσιο κατάρτισης της ετήσιας οικονομικής κατάστασης	9
Συναλλαγματικές μετατροπές	9
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	10-11
Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων	11
Υποχρεώσεις προς και απαιτήσεις από συνεργαζόμενες χρηματιστηριακές εταιρίες	11-12
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	12
Μετοχικό κεφάλαιο	12
Φόροι	12
Παροχές στο προσωπικό	12
Αναγνώριση εσόδων	12-13
Διανομή μερισμάτων	13
Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	13
Νέα πρότυπα τροποποιήσεις και διερμηνείες	13-15
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης	16
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	16-19
5. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	19
6. Συγχώνευση με την GLOBAL AEEX	19-20
7. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	20-21
8. Λοιπές απαιτήσεις	21
9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21-22
10. Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση	22-23
11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	23-24
12. Μετοχικό Κεφάλαιο	24
13. Αποθεματικά	24
14. Λοιπές υποχρεώσεις	24-25
15. Φόροι πληρωτέοι	25
16. Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	25
17. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	25
18. Κόστος θεματοφυλακής	25
19. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	26
20. Έξοδα διοίκησης	26
21. Λοιπά έξοδα/έσοδα	26
22. Φόρος Ενεργητικού	26-27
23. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή	27
24. Ταμειακές ροές	27
25. Μερίσματα	27
26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24	28
27. Ανέλεγκτες χρήσεις	28
28. Ανειλημμένες υποχρεώσεις	28-29
29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	29
30. Παροχές σε εργαζόμενους	29
31. Λοιπές πληροφορίες	29
Γ. Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	30-42
Δ. Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	43
Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες	45
ΣΤ. Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005	46-47



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. 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 ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ. για την χρήση 01.01.2008-31.12.2008, 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 στο άρθρο 4 του ν. 3556/2007.

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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 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

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****Β. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1/1/2008 ΈΩΣ 31/12/2008****ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

ποσά σε €

	Σημ	31/12/2008	31/12/2007
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	7	80.672,35	93.962,40
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		1.233,10	2.749,22
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		<u>12.858,50</u>	<u>12.858,50</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		94.763,95	109.570,12
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Λοιπές απαιτήσεις	8	275.580,45	41.983,78
Χρηματοοικονομικά μέσα σε ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	16.271.627,56	91.342.831,59
Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά μέσα	10	32.307.367,85	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	11	<u>42.361.305,91</u>	<u>3.633.107,07</u>
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		91.215.881,77	95.017.922,44
<u>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων</u>		<u>91.310.645,72</u>	<u>95.127.492,56</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό Κεφάλαιο	12	98.374.714,04	50.722.200,00
Ίδιες μετοχές	12	-2.106.504,52	-1.946.424,31
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	12	9.895.818,21	5.376.018,21
Αποθεματικό εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	12	-30.907.799,11	0,00
Άλλα αποθεματικά	10	-6.889.482,25	3.618.324,60
Κέρδη εις Νέον		<u>21.915.198,73</u>	<u>33.960.169,39</u>
Σύνολο Καθαρής Θέσης		90.281.945,10	91.730.287,89
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς χρηματιστηριακές εταιρείες		60.052,99	281.423,96
Λοιπές υποχρεώσεις	14	703.723,47	2.894.633,36
Φόροι πληρωτέοι	15	<u>264.924,16</u>	<u>221.147,35</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.028.700,62	3.397.204,67
<u>Σύνολο Καθαρής Θέσης και υποχρεώσεων</u>		<u>91.310.645,72</u>	<u>95.127.492,56</u>

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣΚΑΡΑΒΙΑΣ ΦΩΚΙΩΝ
ΑΤ ΑΒ 050988ΚΛΕΤΣΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
ΑΤ Σ206236

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Ρ 609439

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



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ποσά σε €

Σημ 01/01/08 - 31/12/08 01/01/07 - 31/12/07

Κύκλος εργασιών

Έσοδα από τόκους		598.106,89	331.990,07
Έσοδα από μερίσματα τίτλων		1.506.241,09	1.432.672,25
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	16	-32.930.117,30	21.421.591,19
Σύνολο Κύκλου εργασιών		-30.825.769,32	23.186.253,51

Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

17 -1.211.486,21 -3.877.134,10

Μείον: Κόστος θεματοφυλακής

18 -155.257,19 -209.124,44

Μείον: Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών

19 -493.901,43 -1.042.100,54

Μικτό κέρδος/(ζημία)

-32.686.414,15 18.057.894,43

Μείον: Έξοδα διοίκησης

20 -1.427.187,16 -572.928,20

Μείον: Άλλα (έξοδα) / έσοδα

21 -586.579,99 -47.899,49

Κέρδη/(Ζημιές) Εκμετάλευσης

-34.700.181,30 17.437.066,74

Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα

-604,21 -90,73

Υπεραξία απορρόφησης GLOBAL

6 30.320.460,17

Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων

-4.380.325,34 17.436.976,01

Μείον: Φόρος εισοδήματος

22 -397.916,49 -422.859,42

Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου

-4.778.241,83 17.014.116,59

Κέρδη/(Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους

-4.778.241,83 17.014.116,59

Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών

66.450.556 49.116.208

Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή

23 -0,0719 0,3464

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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

ποσά σε €

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Ιδίες μετοχές	Αποθεματικό αποτίμησης χρηματ/κών μέσων διαθέσιμων προς πώληση	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Ξημ							
Υπόλοιπα την 01/01/2007	50.722.200,00	5.376.018,21	2.072.135,89	-928.478,25	0,00	23.408.142,08	80.650.017,93
Καθαρά κέρδη χρήσης 1/1-31/12/2007						17.014.116,59	17.014.116,59
Υπεραξία από συνημερών							
πώληση και επαναγορά μετοχών			9.128,33				9.128,33
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση			9.128,33			17.014.116,59	17.023.244,92
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-1.017.946,06			-1.017.946,06
Τακτικό Αποθεματικό			1.537.060,38			-1.537.060,38	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2006						-4.925.028,90	-4.925.028,90
Υπόλοιπα την 31/12/2007	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
Υπόλοιπα 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
Καθαρή Ζημία καταχωρημένη απευθείας στην καθαρή θέση (Ζημία αποτίμησης μετοχών διαθέσιμων προς πώληση)					-30.907.799,11		-30.907.799,11
Ζημίες χρήσης 01/01 - 31/12/2008						-4.778.241,83	-4.778.241,83
Συνολικό εισόδημα καταχωρημένο στην καθαρή θέση					-30.907.799,11	-4.778.241,83	-35.686.040,94
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με απορρόφηση GLOBAL AEEX	12	47.652.514,04	4.519.800,00				52.172.314,04
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου για την απορρόφηση της GLOBAL AEEX						-106.576,66	-106.576,66
Μεταβολή αποθεματικών λόγω απορρόφησης GLOBAL AEEX			-10.507.806,85			-834.000,00	-11.341.806,85
Μερίσματα χρήσης 2007	25					-6.326.152,17	-6.326.152,17
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-160.080,21			-160.080,21
Υπόλοιπα την 31/12/2008	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

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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ποσά σε €

	Σημ	01/01/08-31/12/08	01/01/07-31/12/07
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις		75.763.820,58	64.908.033,40
Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επιχ/σης		-68.939.449,98	-69.668.016,78
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		-403.313,37	-323.394,09
Τόκοι πληρωθέντες		-122,49	-55,03
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		6.420.934,74	-5.083.432,50
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		-1.250,69	-5.450,06
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων		30,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αποκτηθέντα από Global	6	38.776.739,12	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		38.775.518,43	-5.450,06
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών		-160.080,21	-1.017.946,06
Αυθημέρων επαναγορά μετοχών			9.128,33
Μερίσματα πληρωθέντα		-6.308.174,12	-4.904.610,20
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		-6.468.254,33	-5.913.427,93
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		38.728.198,84	-11.002.310,49
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		3.633.107,07	14.635.417,56
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	11	42.361.305,91	3.633.107,07

Μη Ταμειακή Συναλλαγή

Η βασική μη ταμειακή συναλλαγή αφορά την έκδοση μετοχών για την έκδοση μετοχών για την απόκτηση της εταιρίας GLOBAL AEEX ποσού 40.830 χιλ. ευρώ, όπως περιγράφεται στην σημείωση 6 της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης.

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

Σημειώσεις επί της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «η εταιρεία») παρουσιάζει την ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης μαζί με τις σημειώσεις επί της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την χρήση από 01/01/2008 έως 31/12/2008.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 19. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.diasfund.gr. Η εταιρεία 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 εταιρείας είναι η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS AE. Η εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες.

Οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η εταιρεία κατά την περίοδο για την οποία παρουσιάζει τις οικονομικές της καταστάσεις απασχόλησε κατά μέσο όρο έξι (6) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη περίοδο (2007) ήταν πέντε (5).

Η αποκλειστική δραστηριότητα της εταιρείας 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.

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

- Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά εντός και εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, υπό την προϋπόθεση ότι η αγορά είναι εποπτευόμενη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι αυτές θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο αξιών ή άλλη αναγνωρισμένη αγορά εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- Σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ.
- Σε μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης 85/611/ΕΟΚ ή ανεξάρτητα από το αν εδρεύουν σε κράτος- μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αν συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις :
 - α) Οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕΚΑ έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νομοθεσίας που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτή που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.
 - β) Το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων τους είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ.
 - γ) Οι δραστηριότητές τους περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση.
 - δ) Ο άλλος ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια του οποίου πρόκειται να γίνει η επένδυση, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος- μέλος ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού
- ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα.
- Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται με μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό ή



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις :

α. Το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους της Α.Ε.Ε.Χ.

β. Οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και

γ. Τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία της Α.Ε.Ε.Χ.

▪ Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές (αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό) εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και εφόσον τα μέσα αυτά :

αα. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους – μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη - μέλη ή

ββ. Εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις ανωτέρω περιπτώσεις α, β και γ.

γγ. Εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, που θεωρούνται τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας ή

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. Εταιρεία 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 ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ προχώρησε στην τρέχουσα χρήση, σε συγχώνευση με την εταιρεία GLOBAL ΑΕΕΧ με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Βάσει του ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» θεωρείται ότι οι συνενώσεις επιχειρήσεων γίνονται με την μέθοδο της εξαγοράς. Ως εξαγοράζουσα θεωρείται η εταιρεία ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ. Τα οικονομικά μεγέθη της GLOBAL ΑΕΕΧ περιλήφθηκαν για πρώτη φορά στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2008. Τα αποτελέσματα της GLOBAL ΑΕΕΧ για την περίοδο 01/09-31/12/2008 έχουν συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης της εταιρίας. Εκτενέστερη αναφορά στο παραπάνω θέμα γίνεται στην παράγραφο 6 των επεξηγηματικών σημειώσεων της ετήσιας οικονομικής πληροφόρησης της χρήσης 01/01-31/12/2008.

Η αναφερόμενη ετήσια οικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 30^η Μαρτίου 2008.



2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Η ετήσια οικονομική πληροφόρηση της εταιρίας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2008 καλύπτει τη χρήση από 01/01/2008 έως 31/12/2008 και έχει συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)
- β) σε ευρώ (€) και όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά,
- γ) με βάση την αρχή του Ιστορικού Κόστους, εκτός από τις περιπτώσεις της αποτίμησης των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα και
- δ) σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Στην παρούσα χρήση, η ετήσια οικονομική πληροφόρηση συντάχθηκε χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2007, με εξαίρεση:

Από την αρχή του 2^{ου} τριμήνου του 2008, η Εταιρία αποφάσισε την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με βάση την πολιτική της Εταιρίας όσον αφορά το χρόνο διακράτησής τους. Ως αποτέλεσμα αυτού, σημαντικό μέρος των αγορών σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά το 2^ο τρίμηνο του 2008 και στη συνέχεια έχει καταχωρηθεί ως διαθέσιμο προς πώληση. Τα κέρδη ή ζημιές των διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων από αποτίμηση μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια. Με την πώληση ή απομείωση αυτών τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές αναγνωρισμένα στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως «κέρδη και ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων».

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

- για τον Ισολογισμό η 31/12/2007,
- για την κατάσταση αποτελεσμάτων η 31/12/2007.
- για τις ταμειακές ροές η 31/12/2007,
- για τον πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων η 01/01/2007 και 31/12/2007.

2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

Η ετήσια οικονομική πληροφόρηση παρουσιάζεται σε ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της εταιρείας.

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 εταιρεία.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα/οι τυχόν κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

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

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

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

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

Λόγω της τρέχουσας χρηματοπιστωτικής κρίσης, η εταιρία προχώρησε εντός του τετάρτου τριμήνου στην αναταξινόμηση ορισμένων μετοχικών τίτλων με εύλογη αξία € 8.631.790,76 κατά την 01/10/2008 από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα βάσει του αναθεωρημένου ΔΛΠ 39. Η απόφαση για την αναταξινόμηση λήφθηκε από τη διοίκηση τον Οκτώβριο του 2008, οπότε οι σωρευμένες ζημιές εύλογης αξίας για την περίοδο 1^η Σεπτεμβρίου 2008 έως 30 Σεπτεμβρίου 2008 ποσού € 577.969,52 έχουν καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

Η αξία των αναταξινομηθέντων μετοχών κατά την 31/12/2008 η οποία ισούται με την εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αυτή ανέρχεται σε € 8.393.267,79.

Εάν οι παραπάνω μετοχές δεν είχαν αναταξινομηθεί, οι μεταβολές στην εύλογη αξία θα επιβάρυναν τα αποτελέσματα με ζημιές ποσού € 238.522,97.

2.6 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους προσαυξημένα με τα έξοδα αγορών και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να διαγραφούν, να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων. Ειδικά, η αποτίμηση των συμμετοχικών τίτλων των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος.

Σε μια τέτοια περίπτωση η συσσωρευμένη ζημιά -υπολογισμένη ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μειούμενη με τυχόν απομειώσεις ήδη αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων- μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρία περιλαμβάνονται στο κονδύλι του Ισολογισμού «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση».

Βλέπε σχετικά στην σημείωση 3(α)

2.7. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

2.8. Υποχρεώσεις προς και απαιτήσεις από συνεργαζόμενες χρηματοπιστηριακές 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 του ισολογισμού.

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

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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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.

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο της εταιρείας, 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.

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

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

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

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

2.11. 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 διαθεσίμων 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 σημειώθηκαν δύο αυξήσεις του επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας κατά 0,25% η καθεμία, οι οποίες ίσχυσαν βάσει του νόμου από την 1η Απριλίου και από την 1η Ιουλίου 2007, με αποτέλεσμα να έχουν χρησιμοποιηθεί δύο διαφορετικοί συντελεστές για τον υπολογισμό του τελικού φόρου. Ο συντελεστής του 1ου εξαμήνου είναι 0,5% και του δευτέρου 0,425%.

2.12. Παροχές στο προσωπικό

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

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

2.13. 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) Μερίσματα



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής 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).

2.14. Διανομή μερισμάτων

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

2.15. 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 του ισολογισμού.

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 του ισολογισμού.

2.16 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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 την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ΔΠΧΠ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» – Επαναταξινόμηση χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται μεταγενέστερα από την 1η Ιουλίου 2008)

Η τροποποίηση επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα να επαναταξινομήσει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (με εξαίρεση όσα κατηγοριοποιήθηκαν από την επιχείρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική τους αναγνώριση) σε διαφορετική κατηγορία από την «εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Η τροποποίηση, επίσης, επιτρέπει σε μια οικονομική οντότητα να μεταφέρει από την κατηγορία «Διαθέσιμα προς πώληση» στην κατηγορία «Δάνεια και Απαιτήσεις» ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο που θα μπορούσε να πληρεί τον ορισμό «Δάνεια και Απαιτήσεις» (εάν δεν είχε καταταχθεί ως διαθέσιμο προς πώληση), εφόσον η οικονομική οντότητα έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει το εν λόγω χρηματοοικονομικό στοιχείο στο εγγύς μέλλον. Η εταιρία εφάρμοσε την ανωτέρω τροποποίηση. Βλέπε σημείωση 2.4.

ΔΠΧΠ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009)

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 ΔΠΧΠ 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. Η εφαρμογή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Μαρτίου 2007)

Η διερμηνεία διασαφηνίζει τον χειρισμό σε περιπτώσεις που οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διευκρινίζει εάν ορισμένες συναλλαγές πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008)

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

ΔΕΕΧΠ 14 - 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 1η Ιανουαρίου 2008)

Η διερμηνεία αναφέρεται σε παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και σε άλλα μακροχρόνια προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους. Η διερμηνεία διασαφηνίζει πότε οικονομικά οφέλη με τη μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα πρέπει να θεωρηθούν ως διαθέσιμα, πώς η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων μελλοντικών εισφορών και πότε η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου θα δημιουργούσε υποχρέωση. Εφόσον η εταιρεία δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008 που έχουν επίδραση στην εταιρεία

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009)

Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι πιο σημαντικές αλλαγές είναι: η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων να περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους, η εισαγωγή μιας καινούργιας κατάστασης συνολικού εισοδήματος ("comprehensive income") που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων τα οποία αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με τα «λοιπά εισοδήματα» ("other comprehensive income") και επαναδιατυπώσεις ("restatements") στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών πολιτικών να παρουσιάζονται από την αρχή της νωρίτερης συγκριτικής περιόδου. Η εταιρεία θα εφαρμόσει τις παραπάνω τροποποιήσεις και θα κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών του καταστάσεων για το έτος 2009.

Διερμηνείες που εφαρμόζονται μετά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008 και έχουν επίδραση στην εταιρεία

Καμία διερμηνεία που εφαρμόζεται μετά από την χρήση 31 Δεκεμβρίου 2008 δεν έχει επίδραση στην εταιρεία

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΠ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2008. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι κάποια από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν καταταχθεί ως προοριζόμενο για εμπορική εκμετάλλευση σύμφωνα με το



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» αποτελούν παραδείγματα κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αντίστοιχα. Η εταιρία θα εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή από την 1η Ιανουαρίου 2009, ωστόσο αναμένει ότι δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζόμενους»

Οι αλλαγές στο πρότυπο αυτό είναι οι ακόλουθες:

- Μια τροποποίηση στο πρόγραμμα που καταλήγει σε μια μεταβολή στην έκταση στην οποία οι δεσμεύσεις για παροχές επηρεάζονται από μελλοντικές αυξήσεις των μισθών είναι μια περικοπή, ενώ μια τροποποίηση που μεταβάλλει τις παροχές που αποδίδονται στη προϋπηρεσία προκαλεί ένα αρνητικό κόστος προϋπηρεσίας εάν καταλήγει σε μείωση της παρούσας αξίας υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.
- Ο ορισμός της απόδοσης περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος έχει τροποποιηθεί για να ορίσει ότι τα έξοδα διαχείρισης του προγράμματος εκπίπτουν στον υπολογισμό της απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μόνο στην έκταση που τα έξοδα αυτά έχουν εξαιρεθεί από την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών.
- Ο διαχωρισμός μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών σε εργαζόμενους θα βασισθεί στο εάν οι παροχές θα τακτοποιηθούν εντός ή μετά τους 12 μήνες παροχής της υπηρεσίας των εργαζομένων.
- Το ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία» απαιτεί οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις να γνωστοποιούνται και όχι να αναγνωρίζονται. Το ΔΛΠ 19 έχει τροποποιηθεί για να είναι συνεπές.

Η εταιρία θα εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις από την 1η Ιανουαρίου 2009. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»

Οι αλλαγές σε αυτό το πρότυπο είναι οι παρακάτω:

- Είναι δυνατό να υπάρξουν μετακινήσεις προς και από την κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων όταν ένα παράγωγο ξεκινά ή παύει να πληρεί τις προϋποθέσεις ως μέσο αντιστάθμισης ταμειακών ροών ή αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης.
- Ο ορισμός του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όσον αφορά στοιχεία που κατέχονται ως διαθέσιμα για εμπορική εκμετάλλευση έχει τροποποιηθεί. Διευκρινίζεται ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση που αποτελεί μέρος ενός χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν κοινή διαχείριση με τεκμηριωμένη ένδειξη πραγματικού πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης κερδών, συμπεριλαμβάνεται σε αυτού του είδους το χαρτοφυλάκιο κατά την αρχική αναγνώριση.
- Η ισχύουσα οδηγία για τον προσδιορισμό και την τεκμηρίωση αντισταθμίσεων δηλώνει ότι ένα μέσο αντιστάθμισης πρέπει να εμπλέκει μέρος που δεν ανήκει στην αναφέρουσα οικονομική οντότητα και αναφέρει έναν τομέα ως παράδειγμα μιας οικονομικής οντότητας. Αυτό σημαίνει ότι για να εφαρμοστεί η λογιστική αντιστάθμισης σε επίπεδο τομέα, οι απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης πρέπει να πληρούνται συγχρόνως από τον τομέα που το εφαρμόζει. Η τροποποίηση αφαιρεί αυτήν την απαίτηση έτσι ώστε το ΔΛΠ 39 να συμβαδίζει με το ΔΠΧΠ 8 «Τομείς δραστηριοτήτων» το οποίο απαιτεί η γνωστοποίηση για τομείς να βασίζεται σε πληροφορίες που παρουσιάζονται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας (Chief Operating Decision Maker).
- Όταν επιμετρείται εκ νέου η λογιστική αξία ενός χρεωστικού τίτλου κατά τη διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι πρέπει να χρησιμοποιείται ένα αναθεωρημένο πραγματικό επιτόκιο (υπολογισμένο την ημέρα της διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας).

Η εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) από τη 1η Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.



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 τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού 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 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 τη χρήση 2008 θα επιβαρύνονταν επιπρόσθετα κατά ποσό 30.907.799,11 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 διενεργήθηκε απομείωση του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων ποσού 476.978,10 ευρώ ενώ για το υπόλοιπο ποσό κρίθηκε ότι δεν συντρέχει περίπτωση απομείωσης.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Η εταιρεία 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 εταιρεία 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.

Κίνδυνος αγοράς:

α) Κίνδυνος μεταβολής των τιμ

Η εταιρεία 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 εταιρείας 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.

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Η εταιρεία 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 31/12/2008 η ημερήσια δυνητική ζημία (value-at-risk) ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ανερχόταν σε 0,95% με μέγιστη τιμή κατά τη χρήση του 2008 3,10% και ελάχιστη 1,96%. Κατά την 31/12/2007 η μέγιστη ημερήσια δυνητική ζημία (value-at-risk) ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ανερχόταν σε 5,77%. Σημειωτέων, ότι η μορφή του χαρτοφυλακίου έχει αλλάξει σημαντικά μετά τη συγχώνευση με την Global AEEX που έλαβε χώρα κατά τη διάρκεια του 2008.

Σημειώνεται επίσης ότι οι επενδύσεις της εταιρείας 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 CYMPRL, Βουλγαρία - Δείκτης BG40, Ρουμανία - Δείκτης BETC, Σερβία - Δείκτης BELEX15.

β) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία επενδύει και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Στις 31/12/2008, 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 εταιρείας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο, με εξαίρεση την Τουρκική Λίρα, αφορά μόνο τα παρακάτω στοιχεία του ενεργητικού:

Στοιχεία ενεργητικού 31/12/2008

Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	Διαθέσιμα	Σύνολο
EYPΩ	4.034.797,54	22.781.864,92	39.835.924,44	66.652.586,90
USD	1.682.344,00		517.249,47	2.199.593,47
CZK	139.234,47		45,00	139.279,47
RON	1.890.979,47		131.136,49	2.022.115,96
BGN	1.489.788,01	1.441.070,14	43.530,89	2.974.389,04
TRY	4.362.640,07	2.839.207,95	1.793.134,54	8.994.982,56
HUF		2.259.092,61	10.279,97	2.269.372,58
RSD	180.924,11		507,69	181.431,80
GBP	2.198.939,48	804.950,78	29.497,42	3.033.387,68
RUB		518.430,69		518.430,69
EGP	291.980,41	1.662.750,76		1.954.731,17
Σύνολο	16.271.627,56	32.307.367,85	42.361.305,91	90.940.301,32

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****Στοιχεία ενεργητικού 31/12/2007**

Νόμισμα	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	Διαθέσιμα	Σύνολο
EYPΩ	66.727.531,13	3.633.107,07	70.360.638,20
USD	1.006.181,65		1.006.181,65
CYP	4.765.614,96		4.765.614,96
RON	3.934.678,61		3.934.678,61
BGN	13.552.637,76		13.552.637,76
TRY	487.535,42		487.535,42
RSD	868.652,06		868.652,06
Σύνολο	91.342.831,59	3.633.107,07	94.975.938,66

Επιτοκιακός κίνδυνος:

Στις 31.12.2008 μεγάλο μέρος του ενεργητικού ήταν τοποθετημένο σε μετρητά λόγω της μεγάλης ρευστότητας που διέθετε η συγχωνευμένη εταιρεία Global. Συγκεκριμένα τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούσαν το 46,58% του χαρτοφυλακίου. Η επενδυτική πολιτική όμως της εταιρείας, στοχεύει κυρίως σε μετοχικές αξίες, άρα η αυξημένη ρευστότητα θα πρέπει να θεωρείται παροδική. Επομένως η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος:

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

Η εταιρεία 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.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αφορά τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης από τον αντισυμβαλλόμενο των υποχρεώσεων του για την πληρωμή της εταιρείας στο προσδιοριζόμενο χρονικό διάστημα, κατά τη συμβατική του υποχρέωση. Σε καθημερινή βάση πραγματοποιείται πλήρης αποτύπωση των απαιτήσεων/υποχρεώσεων προς κάθε συμβαλλόμενο. Η εταιρεία 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 εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος. Όσον αφορά δε στις ξένες αγορές, η εταιρεία επιλέγει είτε διεθνείς χρηματιστηριακές εταιρείες είτε τοπικές χρηματιστηριακές εταιρείες υψηλού κύρους για τις συναλλαγές της.

Η εταιρεία 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 Εταιρεία δεν προβαίνει σε μέτρηση του σχετικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου με βάση τη δυνητική ζημιά.

Κίνδυνος ρευστότητας:



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

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 οικονομικές εξελίξεις και μεταβολές τιμών στις αγορές που επενδύει το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας. Τα σενάρια των ελέγχων κοπώσεως παρέχουν, κατ' ελάχιστο, στην εταιρεία 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 εταιρείας 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. Εξαγορά της GLOBAL AEEX στην τρέχουσα χρήση

Η ΔΙΑΣ AEEX προχώρησε στην τρέχουσα χρήση σε συγχώνευση με την εταιρεία GLOBAL AEEX με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Βάσει του ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» θεωρείται ότι οι συνενώσεις επιχειρήσεων γίνονται με την μέθοδο της εξαγοράς. Ως εξαγοράζουσα θεωρείται η εταιρία ΔΙΑΣ AEEX. Η εξαγορά αυτή ολοκληρώθηκε στις 8 Σεπτεμβρίου 2008 κατά την οποία εγκρίθηκε από τους μετόχους των δύο εταιριών κατά τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις τους. Η εξαγορά πραγματοποιήθηκε με την έκδοση από την ΔΙΑΣ AEEX 56.709.037 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών στην τιμή των € 0,72 ανά μετοχή οι οποίες δόθηκαν στους μετόχους της GLOBAL AEEX με σχέση ανταλλαγής 3,64 νέες ονομαστικές μετοχές της ΔΙΑΣ για κάθε μία παλαιά μετοχή της GLOBAL.

Η εύλογη αξία των εκδοθέντων μετοχών και των αναληφθέντων υποχρεώσεων την ημερομηνία της συναλλαγής αποτελεί το κόστος εξαγοράς της GLOBAL AEEX. Η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων αποτελεί αρνητική υπεραξία για την ΔΙΑΣ AEEX. Η υπεραξία αυτή ανήλθε σε € 30.320.460,72 και αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης της ΔΙΑΣ AEEX. Η ανάλυση της υπεραξίας παρατίθεται κατωτέρω:

Τίμημα Εξαγοράς	€
– Μετρητά πληρωθέντα	0,00
– Εύλογη αξία εκδομένων μετοχών	40.830.506,64
Συνολικό τίμημα Εξαγοράς	40.830.506,64
Εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν	71.150.967,36
Ποσό υπέρβασης (αρνητική υπεραξία)	30.320.460,72

Τα έξοδα που συνδέονται με την συγχώνευση ποσού **166.684,27€** έχουν καταχωρηθεί σε λογαριασμούς αποτελεσμάτων. Επίσης ποσό 106.576,66 ευρώ το οποίο αφορά έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου έχει καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

Η εύλογη αξία των εκδοθέντων μετοχών βασίστηκε στην δημοσιευμένη χρηματιστηριακή τιμή της 8^{ης} Σεπτεμβρίου 2008.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς είναι ίδια με την λογιστική τους αξία και αναλύεται κατωτέρω:

Καθαρά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	Εύλογη αξία
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	31.740.241,12
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.097.000,00
Λοιπές απαιτήσεις	7.958,52
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	38.776.739,12
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-63.964,48
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-407.006,92
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	71.150.967,36
Ποσοστό συμμετοχής που αποκτήθηκε	100%
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	71.150.967,36

Τα οικονομικά μεγέθη της GLOBAL AEEX περιλήφθηκαν για πρώτη φορά στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 01/01 – 30/09/2008. Με την τελική έγκριση της συγχώνευσης από το Υπουργείο Ανάπτυξης στις 05/11/2008 τερματίστηκε η ύπαρξη της GLOBAL AEEX ως νομικού προσώπου και μεταφέρθηκαν τα περιουσιακά της στοιχεία στην ΔΙΑΣ AEEX.

Αν η παραπάνω συγχώνευση είχε πραγματοποιηθεί την 01/01/2008, οι επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας χρήσης 01/01 – 31/12/2008 θα είχαν ως εξής:

Κονδύλια αποτελεσμάτων χρήσης 01/01 - 31/12/2008	GLOBAL AEEX 01/01- 31/08/2008	ΔΙΑΣ AEEX 01/01- 31/12/2008	Ποσοστό επίδρασης κονδυλίων GLOBAL AEEX
Πωλήσεις	-11.847.450,92	-30.492.332,89	38,9%
Αποτέλεσμα περιόδου	-12.759.256,21	-4.778.241,83	267,1%

Κονδύλια ισολογισμού με 31/12/2008	GLOBAL AEEX 31/08/2008	ΔΙΑΣ AEEX 31/12/2008	Ποσοστό επίδρασης κονδυλίων GLOBAL AEEX
Περιουσιακά στοιχεία	71.621.938,76	91.167.104,05	78,6%
Καθαρή Θέση	71.150.967,36	90.138.403,43	78,9%

Η συμμετοχή της ΔΙΑΣ AEEX στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της απορροφόμενης εταιρείας GLOBAL AEEX, υπερβαίνει συνολικό τίμημα εξαγοράς κατά ποσό € 30.320.460,72. (αρνητική υπεραξία), το οποίο ποσό αναγνωρίστηκε σε όφελος των αποτελεσμάτων της εταιρείας στο λογαριασμό «Κέρδος απορρόφησης GLOBAL AEEX».

7. 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:

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ενσώματες ακίνητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01/01/2007	107.244,76	91.143,70	198.388,46
Προσθήκες	575,20	2.098,59	2.673,79
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2007	107.819,96	93.242,29	201.062,25
Προσθήκες	0,00	648,55	648,55
Μειώσεις	0,00	7.272,19	7.272,19
Υπόλοιπα 31/12/2008	107.819,96	101.163,03	208.982,99
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01/01/2007	5.758,17	84.662,57	90.420,74
Αποσβέσεις	11.154,50	5.524,61	16.679,11
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2007	16.912,67	90.187,18	107.099,85
Αποσβέσεις	11.474,32	2.464,28	13.938,60
Μειώσεις	0,00	7.272,19	7.272,19
Υπόλοιπα 31/12/2008	28.386,99	99.923,65	128.310,64
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2007	90.907,29	3.055,11	93.962,40
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2008	79.432,97	1.239,38	80.672,35

8. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	31/12/2008	31/12/2007
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	558,54	558,54
Έξοδα επομένων χρήσεων	90,58	0,00
Έσοδα παραγώγων εισηπρακτέα	108.365,08	0,00
Δεδουλευμένοι τόκοι καταθέσεων	143.541,67	0,00
Μερίσματα εισηπρακτέα εσωτερικού	0,00	12.800,00
Μερίσματα εισηπρακτέα εξωτερικού	23.024,58	28.625,24
ΣΥΝΟΛΟ	275.580,45	41.983,78

9. 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 31/12/2008. 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 855.000 € για περιθώριο ασφάλισης παραγώγων ΣΜΕ στο ΧΠΑ, για τις θέσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 1/1/2008-31/12/2008.

Στις 31.12.2008 υπήρχαν ανοιχτές θέσεις σε συμβόλαια Forward συναλλάγματος. Από την αποτίμηση τους έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα της εταιρίας κέρδος ποσού 108.365,08€.

Παράγωγα προϊόντα εξωτερικού 31/12/2008

	31.12.2008	31.12.2007
Forward Πώληση TRY/EURO (αρ. συμβολαίων)	20.000.000	0

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Ανάλυση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου Χρεογράφων 31.12.08 ανά κύρια κατηγορία:

	31.12.2008	31.12.2007
Εισηγμένες μετοχές	15.622.659,94	89.817.096,38
Ομόλογα	58.620,00	0,00
Αμοιβαία κεφάλαια	590.347,62	1.525.735,21
	<u>16.271.627,56</u>	<u>91.342.831,59</u>

ποσά σε €

	31.12.2008	31.12.2007
Χρεόγραφα Ευρωζώνης		
Ελλάδα	3.040.500,98	66.727.531,13
Κύπρος	932.365,32	4.765.614,96
Γερμανία	61.931,24	0,00
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Σερβία	180.924,11	868.652,06
ΗΠΑ USD	1.682.344,00	1.006.181,65
Βουλγαρία BGN	1.489.788,01	13.552.637,76
Ρουμανία RON	1.890.979,47	3.934.678,61
Βρετανία GBP	2.198.939,48	0,00
Τσεχία CEZ	139.234,47	0,00
Αίγυπτος EGP	291.980,41	0,00
Τουρκία TRY	4.362.640,07	487.535,42
	<u>16.271.627,56</u>	<u>91.342.831,59</u>

Η κίνηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ποσά σε €

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2007	71.977.647,41
Αγορές Χρεογράφων	47.906.087,08
Πωλήσεις Χρεογράφων	-47.642.409,64
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	19.101.506,74
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2007	91.342.831,59
Αγορές Χρεογράφων	3.880.009,54
Πωλήσεις Χρεογράφων	-71.363.369,78
Χρεόγραφα GLOBAL AEEX	31.740.241,12
Αναταξινόμηση σε Διαθέσιμα προς πώληση	-8.631.790,76
Μη υλοποιημένες ζημιές από αποτίμηση χρεογράφων	-30.696.294,15
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2008	16.271.627,56

10. Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση

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

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθεσίμων προς πώληση 31.12.08 ανά κύρια κατηγορία:

	31.12.2008	31.12.2007
Εισηγμένες μετοχές	32.307.367,85	0,00
	32.307.367,85	0,00
ποσά σε €		
	31.12.2008	31.12.2007
Χρεόγραφα Ευρωζώνης		
Ελλάδα	21.902.472,12	0,00
Κύπρος	879.392,80	0,00
Χρεόγραφα σε ξένο νόμισμα		
Αίγυπτος EGP	1.662.750,76	0,00
Τουρκία TRY	2.839.207,95	0,00
Βουλγαρία BGN	1.441.070,14	0,00
Ουγγαρία HUF	2.259.092,61	
Ρωσία	518.430,69	0,00
Βρεταννία GBP	804.950,78	
	32.307.367,85	0,00

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

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2007	0,00
Αγορές Χρεογράφων	0,00
Πωλήσεις Χρεογράφων	0,00
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	0,00
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2007	0,00
Αγορές Χρεογράφων	57.478.139,70
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	-30.907.799,11
Απομείωση χρεογράφων μεταφερόμενη από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα	-476.978,10
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31.12.2008	32.307.367,85

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.

Στην τρέχουσα χρήση, πραγματοποιήθηκε απομείωση της αξίας δύο μετοχών εξωτερικού ποσού 476.978,10€ το οποίο μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα χρήσης.

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €

	31/12/2008	31/12/2007
Μετρητά στο ταμείο	1.445,18	731,48
Καταθέσεις όψεως	4.049.860,73	332.375,59
Καταθέσεις σε repos/depos	38.310.000,00	3.300.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	42.361.305,91	3.633.107,07

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Περίπου το 96% των ως άνω καταθέσεων, βρίσκονται σε τράπεζα με δείκτη πιστοληπτικής αξιολόγησης A1 (Moody's). Σημειωτέων, αυτός είναι ο υψηλότερος δείκτης ανάμεσα στις ελληνικές τράπεζες

12. Μετοχικό Κεφάλαιο

Με την από 08.09.2008 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε η συγχώνευση της Εταιρίας με την εταιρία «GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ.», με απορρόφηση της τελευταίας από την πρώτη. Συνακόλουθα αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας αφενός κατά το ποσό των 46.739.352 ευρώ, που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώμενης εταιρίας και αφετέρου κατά το ποσό των 913.162,04 ευρώ, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο, προκειμένου να είναι δυνατόν να είναι η ονομαστική αξία στρογγυλός αριθμός. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε συνολικά κατά 47.652.514,04 ευρώ. Επίσης, αποφασίστηκε να διαμορφωθεί η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής, παλαιάς και νέας, από 1,01 ευρώ σε 0,92 ευρώ. Από αυτή την μείωση κατά 0,09 ευρώ της παλαιάς σε σχέση με τη νέα ονομαστική αξία των υφιστάμενων 50.220.000 μετοχών, προέκυψε συνολική διαφορά ποσού 4.519.800 ευρώ η οποία άγεται προς έκδοση νέων μετοχών. Συνεπώς, αποφασίστηκε η έκδοση 56.709.037 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών με ονομαστική αξία 0,92 ευρώ η κάθε μια.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε 98.374.714,04 ευρώ και διαιρείται σε 106.929.037 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 01/01/2007	49.534.714	50.722.200,00	5.376.018,21	-928.478,25	55.169.739,96
Αγορά ιδίων μετοχών	-736.682	0,00	0,00	-1.017.946,06	-1.017.946,06
Υπόλοιπα την 31/12/2007	48.798.032	50.722.200,00	5.376.018,21	-1.946.424,31	54.151.793,90
Υπόλοιπα την 01/01/2008	48.798.032	50.722.200,00	5.376.018,21	-1.946.424,31	54.151.793,90
Συγχώνευση με GLOBAL AEEX	56.709.037	47.652.514,04	4.519.800,00	0,00	52.172.314,04
Αγορά ιδίων μετοχών	-135.323	0,00	0,00	-160.080,21	-160.080,21
Υπόλοιπα την 31/12/2008	105.371.746	98.374.714,04	9.895.818,21	-2.106.504,52	106.164.027,73

13. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

ποσά σε €

	31/12/2008	31/12/2007
Τακτικό αποθεματικό	2.890.985,54	2.056.985,54
Αποθεματικό από τη μετατροπή Μ.Κ. σε €	30.949,96	30.949,96
Αποθεματικό συγχώνευσης Global	-11.341.806,66	0,00
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	1.499.587,91
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία χρεογράφων	30.801,00	30.801,19
ΣΥΝΟΛΟ	-6.889.482,25	3.618.324,60

Για το αποθεματικό συγχώνευσης Global βλέπε σημείωση 6

14. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

	31/12/2008	31/12/2007
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	167.081,25	4.392,38
Υποχρεώσεις αμοιβών	340.978,64	2.743.570,77
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	10.201,20	6.551,33
Μερίσματα πληρωτέα	103.629,62	75.534,90
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	16.540,24	13.062,06
Έξοδα δουλευμένα	65.292,52	51.521,92
ΣΥΝΟΛΟ	703.723,47	2.894.633,36

15. Φόροι πληρωτέοι

Οι φόροι πληρωτέοι της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2008	31/12/2007
Φόρος εισοδήματος	264.924,16	221.147,35
ΣΥΝΟΛΟ	264.924,16	221.147,35

16. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων**Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων**

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

	01/01/08 - 31/12/08	01/01/07-31/12/07
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	275.697,47	1.150.109,32
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	-2.788.061,10	201.425,78
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	755.518,58	968.549,35
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	-31.173.272,25	19.101.506,74
ΣΥΝΟΛΟ	-32.930.117,30	21.421.591,19

17. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για τη χρήση ανήλθε σε € 1.211.486,21 (31/12/2007: € 3.877.134,10). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31/12/2008 ανερχόταν σε 90,94 εκ. € (31/12/2007: 94,98 εκ. €). Η εταιρία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρία Eurobank EFG Asset Management ΑΕΠΕΥ.

18. 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>	01/01/08 - 31/12/08	01/01/07 - 31/12/07
Αμοιβές τρίτων	35.090,24	33157,66
Αμοιβές Θεματοφυλακής	92.524,20	136.320,71
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	27.642,75	39.646,07
ΣΥΝΟΛΟ	155.257,19	209.124,44

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ****19. Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών**

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/08 - 31/12/08</u>	<u>01/01/07 - 31/12/07</u>
Προμήθειες συναλλαγών χρεογράφων	265.573,70	613.738,49
Προμήθειες παραγώνων	100.928,77	285.617,65
Φόρος πώλησης μετοχών	127.398,96	142.744,40
ΣΥΝΟΛΟ	493.901,43	1.042.100,54

20. Έξοδα διοίκησης

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/08 - 31/12/08</u>	<u>01/01/07 - 31/12/07</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	310.381,33	259.758,88
Αμοιβές τρίτων	728.228,28	97.224,95
Τηλεπικοινωνίες	13.602,35	17.099,11
Ενοίκια	48.859,52	47.602,00
Συνδρομές Ηλ.Προγρ/των & Επαγγ.Οργαν.	38.541,34	1.769,00
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	11.096,73	18.792,58
Έξοδα δημοσιεύσεων	25.107,23	22.018,42
Αποσβέσεις	16.056,86	18.965,95
Λοιπά έξοδα	235.313,52	89.697,31
ΣΥΝΟΛΟ	1.427.187,16	572.928,20

Στις αμοιβές τρίτων παρουσιάζεται μια αύξηση κατά την χρήση 2008 σε σχέση με το 2007 λόγω εξόδων συγχώνευσης κυρίως για αμοιβές νομικών συμβούλων, ελεγκτών και αμοιβής συμβούλου έκδοσης.

21. Λοιπά έξοδα/έσοδα

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/08 - 31/12/08</u>	<u>01/01/07 - 31/12/07</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	-581.406,14	23.908,84
Κέρδη εκποίησης παγίων	30,00	0,00
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	-243,42	-5.512,42
Έσοδα/έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-4.960,43	-66.295,91
ΣΥΝΟΛΟ	-586.579,99	-47.899,49

22. Φόρος Ενεργητικού

Ο φόρος ενεργητικού που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά τον τρέχοντα φόρο ενεργητικού, ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 5 %/οο επί του μέσου



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας για το 1^ο εξάμηνο, σε τρέχουσες αξίες και 4,25 % για το 2^ο εξάμηνο. Έχει επίσης συμπεριληφθεί ο φόρος επί του ενεργητικού της GLOBAL AEEX για την περίοδο 01/09-05/11/2008 ποσού Ευρώ 228.005,88.

Φόρος επί ενεργητικού 31/12/2008

ποσά σε €	Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)	Συντελεστής φορολογίας (Β)	Φόρος Εισοδήματος Χρήσης (Α * Β) /2
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' εξαμήνου	72.866.406,53	0,50%	182.166,02
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' εξαμήνου	64.389.262,58	0,425%	136.827,18
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων 01/09-05/11/08 GLOBAL AEEX	74.280.743,53	0,425%	78.923,29
Σύνολο	211.536.412,64		397.916,49

Φόρος επί ενεργητικού 31/12/2007

ποσά σε €	Τρέχουσα αξία χαρτοφυλακίου (Α)	Συντελεστής φορολογίας (Β)	Φόρος Εισοδήματος Τριμήνου (Α * Β) /4
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου	83.803.894,38	0,450%	94.279,38
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' τριμήνου	83.645.303,29	0,475%	99.328,80
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων γ' τριμήνου	90.619.227,47	0,50%	113.274,03
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων δ' τριμήνου	92.781.762,99	0,50%	115.977,20
Σύνολο	350.850.188,13		422.859,42

23. 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.

	31/12/2008	31/12/2007
ποσά σε €		
Κέρδη μετά από φόρους	-4.778.241,83	17.014.116,59
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	66.450.555,83	49.116.208
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	-0,0719	0,3464

24. Ταμειακές Ροές

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

25. Μερίσματα

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 05/06/2008 διανεμήθηκε στους μετόχους μέρισμα επί των κερδών της χρήσης 2007 ποσού 6.326.152,17 ευρώ.

Το Δ.Σ. της εταιρείας θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων να μην δοθεί μέρισμα για την χρήση του 2008, λόγω των συνθηκών που επικρατούν στις αγορές.



26. 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 24,99%.

Για την χρήση 1/1-31/12/2008 όσο και για την χρήση 1/1-31/12/2007, η εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρίες:

	1/01/2008 - 31/12/2008		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2008	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2008	1/01/2007 - 31/12/2007		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2007	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2007
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ			ΕΣΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ		
ποσά σε €								
EFG Eurobank Ergasias AE								
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	150.307,20	0,00	0,00	9.060,56	136.320,71	0,00	0,00	13.817,84
Υπηρεσίες μετοχολογίου	51.515,10	0,00	0,00	0,00	30.484,93	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ευρώ	0,00	0,00	1.084.219,67	0,00	0,00	0,00	317.102,91	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ξένο νόμισμα			1.106.610,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	38.310.000,00	0,00	0,00	0,00	3.300.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	596.391,48	0,00	0,00	0,00	328.655,89	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	6.305,30	0,00	0,00	213,30	8.912,79	0,00	0,00	694,45
Σύνολο	208.127,60	596.391,48	40.500.829,70	9.273,86	175.718,43	328.655,89	3.617.102,91	14.512,29
EFG Eurobank								
Asset Management ΑΕΠΕΥ	1.211.486,21	0,00	0,00	320.676,20	3.877.134,10	0,00	0,00	2.740.470,18
EFG Eurobank AXE	246.396,71	0,00	0,00	60.052,99	624.397,67	0,00	0,00	264.424,13
EFG Business Services AE	314,33	0,00	0,00	68,78	294,60	0,00	0,00	98,20
Eurobanktefkn	0,00	0,00	1.418.771,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	116.620,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.782.944,85	596.391,48	41.919.601,14	390.071,83	4.677.544,80	328.655,89	3.617.102,91	3.019.504,80

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα έξοδα παράστασής τους τόσο για την χρήση 1/1-31/12/2008 όσο και για την χρήση 1/1-31/12/2007 αναλύονται ως εξής:

	31/12/2008	31/12/2007
<i>ποσά σε €</i>		
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	153.056,22	144.200,00
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	65.729,68	58.887,25
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	10.841,41	8.123,92
ΣΥΝΟΛΟ	229.627,31	211.211,17

27. 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. Η συγχωνευθείσα εταιρεία GLOBAL AEEX δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή της.

28. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Η εταιρία μισθώνει τα γραφεία της βάσει συμβολαίων με διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Η δαπάνη μισθώσεων που καταχωρήθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου, γνωστοποιείται στην σημείωση 20.

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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ποσά σε €	31/12/2008	31/12/2007
έως 1 έτος	45.468,00	45.468,60
Από 1 - 5 έτη	181.872,00	181.874,40
Περισσότερα από 5 έτη	172.800,00	57.600,00
ΣΥΝΟΛΟ	400.140,00	284.943,00

29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν τέτοιας φύσης υποχρεώσεις.

30. Παροχές σε εργαζόμενους

ποσά σε €	31/12/2008	31/12/2007
Μίσθοι συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων παύσης εργασίας	269.179,80	230.358,49
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	35.278,41	29.400,39
ΣΥΝΟΛΟ	304.458,21	259.758,88

31. Λοιπές πληροφορίες

Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Την 5/1/09 έλαβε χώρα η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας με μοναδικό θέμα «Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών και τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού» αλλά δεν υπήρξε η απαιτούμενη απαρτία.

Στις 16/1/09 έλαβε χώρα η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση στην οποία υπήρξε η απαραίτητη απαρτία και εγκρίθηκε το μοναδικό θέμα «Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών».

Στις 12/2/09 και στις 16/2/09 η Εταιρία ανακοίνωσε τη διαδικασία εκποίησης των κλασματικών δικαιωμάτων που προέκυψαν από τη συγχώνευση των εταιριών

Στις 20/3/09 η Εταιρία ανακοίνωσε ότι η ακύρωση των 1.557.291 μετοχών που αποφασίστηκε στη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 16/01/09, εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. στη Συνεδρίασή του της 19/03/09. Από τις 26/03/09 παύει η διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των εν λόγω μετοχών. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε 96.942.006,32 Ευρώ, διαιρούμενο σε 105.371.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής 0,92 Ευρώ εκάστης.



Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 1/1/2008-31/12/2008

Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2008, αποτέλεσε για τις μετοχικές αγορές διεθνώς, μια έντονα πτωτική περίοδο μετά από μια πενταετία σημαντικών θετικών αποδόσεων.

Συγκεκριμένα κατά τη διάρκεια του 2008, στις ΗΠΑ, οι δείκτες Dow Jones και S&P500 μειώθηκαν κατά 33,8% και 38,5%, αντίστοιχα. Στην Ευρώπη, ο δείκτης MSCI Europe παρουσίασε μείωση κατά 45,5% ενώ στην Ιαπωνία, ο δείκτης Nikkei μειώθηκε κατά 42,1%. Ακόμη μεγαλύτερη πτώση παρουσίασαν συνολικά οι αναδυόμενες αγορές με τον MSCI Emerging Markets να υποχωρεί κατά 54,5%. Πιο αναλυτικά, στις αγορές που δραστηριοποιείται η εταιρία οι αποδόσεις των χρηματιστηρίων είχαν ως εξής: Στη Ρωσία, ο δείκτης RTS μειώθηκε κατά 72.41%, στην Τουρκία ο XU100 κατά 51.63%, στη Βουλγαρία ο SOFIX εμφάνισε πτώση κατά 79.71%, στη Ρουμανία ο BET κατά 70.433, στην Κύπρο ο CSE κατά 77.15%, και στη Σερβία ο BELEX15 κατά 75.62%. Επίσης ο Αιγυπτιακός Γενικός Δείκτης CASE μειώθηκε κατά 56,43% ενώ ο Ουγγρικός Δείκτης BUX υποχώρησε κατά 53,33%.

Την πτώση των διεθνών χρηματιστηρίων ακολούθησε και ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών ο οποίος μειώθηκε κατά 65,5, κλείνοντας την 31/12/2008 στις 1.786,51 μονάδες. Στην ίδια περίοδο, ο δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης (FTSE20) μειώθηκε κατά 66,1% ενώ οι δείκτες μεσαίας (FTSE40) και μικρής κεφαλαιοποίησης (FTSE80) έκλεισαν τη χρονιά με πτώσεις -69,7% και -60%, αντίστοιχα.

Οι κυριότεροι λόγος που πιστεύουμε ότι οδήγησε στην αρνητική πορεία των παγκόσμιων αγορών ήταν η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας λόγω της κρίσης στην αμερικανική αγορά κατοικίας και του χρηματοοικονομικού συστήματος. Σε ένα περιβάλλον παγκοσμιοποίησης, οι τριγμοί στο οικονομικό σύστημα μεταφέρθηκαν σε όλα, σχεδόν, τα σημεία του πλανήτη με αποτέλεσμα να πληγούν όχι μόνο χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ιδιωτικές εταιρίες αλλά μέχρι και χώρες. Δύο από τα σημαντικότερα γεγονότα που σημάδεψαν τη συγκεκριμένη περίοδο ήταν η κατάρρευση της επενδυτικής τράπεζας Lehman Brothers όπως και η χρεοκοπία της Ισλανδίας.

Η ελληνική μετοχική αγορά ειδικότερα, παρουσίασε πολύ έντονη πτώση λόγω: α) του αρνητικού κλίματος στα διεθνή χρηματιστήρια, β) τη μείωση των προσδοκιών για τα εταιρικά κέρδη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Αξίζει να σημειωθεί πώς πολλοί επενδυτές προέβηκαν σε πωλήσεις ελληνικών μετοχών διότι θεώρησαν πως η αδυναμία των οικονομιών των Βαλκανίων θα έχει έντονη επιρροή στα εταιρικά αποτελέσματα, λόγω της αυξημένης παρουσίας Ελληνικών εταιριών στην ευρύτερη περιοχή. γ) την ανησυχία των επενδυτών για τις επιβαρημένες δημοσιονομικά χώρες της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα και δ) τη σημαντική εκροή ξένων κερδοσκοπικών κυρίως κεφαλαίων από τις ελληνικές μετοχές, απόρροια της γενικότερης κρίσης των μετοχικών αγορών.

Η ισχυρή πτώση 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 EFG ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, κατά τη διάρκεια του έτους 2008, η απόδοση της εσωτερικής αξίας της μετοχής μας ανήλθε σε - 64,35%.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει το πώς διαμορφώθηκαν τα αποτελέσματα της Εταιρίας για τη χρήση 2008 και το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Ποσά σε χιλ. ευρώ	1/1- 31/12/2008	1/1- 31/12/2007
ΕΣΟΔΑ		
Μερίσματα τίτλων	1.506	1.433
Τόκοι	598	332
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	2.104	1.765
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες παραγώγων	755	969
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-2.512	1.352

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	-31.173	19.102
ΕΞΟΔΑ		
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θεματοφυλακής και προμήθειες /έξοδα συναλλαγών	-1.861	-5.128
Έξοδα διοίκησης	-1.427	-573
Άλλα έσοδα / έξοδα (-)	-587	-48
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	-
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης προ φόρων	-4.380	17.437
Φόροι	-398	-423
Καθαρά κέρδη / (ζημιές)	-4.778	17.014

- α. Οι πρόσοδοι χαρτοφυλακίου το 2008 ανήλθαν σε 2.104 χιλ. από 1.765 χιλ. ευρώ αντίστοιχα στο 2007, λόγω των υψηλότερων μερισμάτων και τόκων που εισέπραξε η Εταιρία.
- β. Οι ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και παραγώγων το 2008 ανήλθαν σε 1.757 χιλ. ευρώ από κέρδη 2.320 χιλ. ευρώ το 2007, ενώ οι ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκαν σε 31.173 χιλ. ευρώ από κέρδη 19.102 χιλ. ευρώ το 2007. Σημειώνεται ότι από το πρώτο εξάμηνο του 2008, η Εταιρία έχει αναγνωρίσει για πρώτη φορά σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, χρηματοοικονομικά μέσα ως διαθέσιμα προς πώληση. Τα μέσα αυτά αποτιμήθηκαν την 31/12/2008 στην τρέχουσα αξία τους η οποία ανερχόταν σε 32.307 χιλ. ευρώ, αλλά το αποτέλεσμα της αποτίμησης δηλ. υποαξία ύψους 30.908 χιλ. ευρώ μεταφέρθηκε σε λογαριασμό αποθεματικού.
- γ. Το κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θεματοφυλακής και προμηθειών και εξόδων συναλλαγών το 2008 ανήλθε σε 1.861 χιλ. ευρώ από 5.128 χιλ. ευρώ το 2007, λόγω κυρίως της μείωσης της αμοιβής της διαχειρίστριας ΑΕΠΕΥ από την πτώση της καθαρής αξίας του ενεργητικού.
- δ. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας το 2008 διαμορφώθηκαν σε 1.427 χιλ. από 573 χιλ. το 2007, κυρίως λόγω επιπλέον εξόδων που αφορούν την συγχώνευση της Εταιρίας με την «Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ» που παρουσιάζεται παρακάτω.
- ε. Οι φόροι το 2008 ανήλθαν σε 398 χιλ. από 423 χιλ. ευρώ 2007, λόγω κυρίως της μειωμένης αξίας του χαρτοφυλακίου.
- στ. Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρία το 2008 πραγματοποίησε καθαρές ζημιές 4.778 χιλ. ευρώ έναντι κερδών 17.014 χιλ. ευρώ το 2007.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας την 31/12/2008 ανέρχονταν σε 90,28 εκατ. ευρώ έναντι 91,73 εκατ. ευρώ αντίστοιχα στη χρήση του 2007. Επισημαίνεται ότι η Εταιρία δεν διαθέτει ακίνητα, δεν έχει λάβει δάνεια και δεν υπάρχουν οποιαδήποτε εμπράγματα βάρη σε περιουσιακά της στοιχεία.

Κατά το 2008 η τιμή της μετοχής (χωρίς προσαρμογή για το μέρισμα) παρουσίασε πτώση κατά 67,15% και στις 31/12/2008 ανερχόταν σε 0,46 ευρώ. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών το "discount" της την 31/12/2008, δηλαδή η διαφορά της τιμής διαπραγμάτευσής της από την εσωτερική της αξία ανερχόταν σε 46,51%.

Το μέρισμα της χρήσης 2007 το ο οποίο διανεμήθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2008 ανήλθε συνολικά σε 6.326.152,17 ευρώ και αφαιρουμένων των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρία, ανήλθε συνολικά σε 0,13 ευρώ ανά μετοχή.

Στις 31/12/2008, το 27,43% της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ήταν επενδυμένο σε ελληνικές μετοχές, το 25,99% σε ξένες μετοχές, το 0,7% σε μετοχικά Α/Κ εσωτερικού και ομόλογα ενώ το υπόλοιπο 46,58% ήταν τοποθετημένο σε μετρητά. Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας σε ξένες μετοχές αφορούσε κυρίως τις αγορές της Τουρκίας, Ρωσίας, Βουλγαρίας και της Αιγύπτου. Οι δέκα κυριότερες μετοχικές θέσεις (ως ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου) ήταν: ΕΥΔΑΠ 2,80%, COCA-COLA (HLB) 2,42%, GEDEON RICHTER 2,34%, EFG EUROBANK ERGASIAS 1,82%, ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ 1,80%, TURKCELL 1,79%, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 1,76%, ΦΟΥΡΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 1,76%, MOBILE TELESYSTEMS 1,65% και ΟΛΠ 1,62%. Αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδύσεις της Εταιρίας περιέχονται στον πίνακα επενδύσεων με ημερομηνία 31/12/2008.



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.

Ειδικότερα, σε εφαρμογή των αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 25/4/2007, συνολικά κατά την περίοδο από 1/1-25/4/2008, η Εταιρία απέκτησε 135.323 μετοχές ή ποσοστό 0,3%, του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 136.676,23 ευρώ με μέσο κόστος 1,18 ανά μετοχή. Στις 30/6/2008 η Εταιρία κατείχε συνολικά 1.557.291 ίδιες μετοχές ή ποσοστό 3,1% του μετοχικού κεφαλαίου, ονομαστικής αξίας 1.572.863,91 ευρώ και με μέσο κόστος κτήσης 1,35 ευρώ ανά μετοχή.

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).

Έως τώρα δεν έχουν διενεργηθεί αγορές νέων μετοχών.

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. Η εταιρεία έχει προβεί σε ενέργειες αντιστάθμισης μέρος του συναλλαγματικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου, συγκεκριμένα όσον αφορά την έκθεση σε Τουρκική Λίρα. 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:

Στις 31.12.2008 μεγάλο μέρος του ενεργητικού ήταν τοποθετημένο σε μετρητά λόγω της μεγάλης ρευστότητας που διέθετε η συγχωνευμένη εταιρεία Global. Συγκεκριμένα τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούσαν το 46,58% του χαρτοφυλακίου. Η επενδυτική πολιτική όμως της εταιρίας, στοχεύει



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

κυρίως σε επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, άρα η αυξημένη ρευστότητα θα πρέπει να θεωρείται παροδική. Επομένως η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση και κατά συνέπεια η εταιρεία 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 υποχρεώσεών 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 31/12/2008 ο συνολικός ημερήσιος κίνδυνος του χαρτοφυλακίου (VAR) της Εταιρίας ανερχόταν στο 0.95% της τρέχουσας αξίας του.

Σημαντικά γεγονότα έτους

Όσον αφορά στις επιχειρηματικές εξελίξεις και προοπτικές της Εταιρίας, την 01/04/2008 ανακοινώθηκαν στο επενδυτικό κοινό ότι τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ και Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης Α.Ε.Ε.Χ. (εφεξής «Global») αποφάσισαν στις από 31/03/2008 συνεδριάσεις τους να προχωρήσουν σε συγχώνευση των δύο εταιριών με απορρόφηση της Global από τη ΔΙΑΣ. Η συγχώνευση εγκρίθηκε στην Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 8/9/2008.

Ο κυριότερος λόγος για την απόφαση της συγχώνευσης είναι ότι από αυτή δημιουργείται η μεγαλύτερη εταιρία στον κλάδο των Α.Ε.Ε.Χ. στην Ελλάδα βάσει στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιριών με ημερομηνία 28.03.2008 και παραμένει η μεγαλύτερη και σήμερα. Το γεγονός αυτό, εξασφαλίζει στην Εταιρία μεγαλύτερη αναγνωρισιμότητα από την εγχώρια και διεθνή επενδυτική κοινότητα, δυνατότητα παράλληλης εισαγωγής σε χρηματιστήριο του εξωτερικού, μεγαλύτερη



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

εμπορευσιμότητα των μετοχών και σημαντικές οικονομίες κλίμακας. Τα παραπάνω αναμένεται να οδηγήσουν, διαχρονικά, στον περιορισμό της υψηλής έκπτωσης της χρηματιστηριακής τιμής σε σχέση με την εσωτερική αξία της μετοχής, ένα φαινόμενο που παρατηρείται εν γένει στον κλάδο των Α.Ε.Ε.Χ., το οποίο εντάθηκε το τελευταίο διάστημα λόγω των δυσμενών χρηματιστηριακών συγκυριών. Συγκεκριμένα, για την ΔΙΑΣ, η έκπτωση ανερχόταν σε 47.7% (βάσει στοιχείων εσωτερικής αξίας με ημερομηνία 31.12.2008) παρά την ιδιαίτερως καλή διαχρονική απόδοση των επενδύσεων και των δύο εταιριών, που τις τοποθετεί στις πρώτες θέσεις στην κατάταξη αποδόσεων εσωτερικής αξίας κατά την τελευταία πενταετία.

Επιπροσθέτως, οι συγχωνευμένες εταιρίες διέθεταν συμπληρωματικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, γεγονός που παρέχει τη δυνατότητα για σημαντικές επενδυτικές συνέργειες. Το χαρτοφυλάκιο της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ αποτελείτο κυρίως από μετοχές εταιριών εισηγμένων στην Ελλάδα και στα Χρηματιστήρια της Βουλγαρίας, της Ρουμανίας, της Σερβίας και της Κύπρου, ενώ το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. αποτελείτο κυρίως από μετοχές εταιριών εισηγμένων στα Χρηματιστήρια της Τουρκίας, της Ρωσίας και της Αιγύπτου. Έτσι η εταιρία που προέκυψε από τη συγχώνευση καλύπτει επενδυτικά την ευρύτερη περιοχή της Νοτιανατολικής Ευρώπης, χρησιμοποιώντας την τεχνογνωσία και την εξειδίκευση που απέκτησαν οι συγχωνευόμενες εταιρίες τα τελευταία χρόνια δραστηριοποιούμενες στις επιμέρους αγορές της περιοχής. Αξίζει δε να σημειωθεί, πως η γεωγραφική αυτή διεύρυνση, αυξάνει τη διασπορά του χαρτοφυλακίου της νέας εταιρίας.

Διαχειρίστρια εταιρία του νέου σχήματος ορίστηκε η Eurobank EFG Asset Management, η οποία διαθέτει ισχυρή παρουσία και τεχνογνωσία στη διαχείριση επενδύσεων θεσμικών χαρτοφυλακίων και αποτελεί μέλος του Ομίλου Eurobank EFG. Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. κατέχει μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης ποσοστό 24,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, γεγονός που την καθιστά συμμετοχο στην επενδυτική προσπάθεια για τη δημιουργία μιας ισχυρής επενδυτικής εταιρίας στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιανατολικής Ευρώπης και βασικό μέτοχο στη νέα εταιρία.

Ο ως άνω εταιρικός μετασχηματισμός διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 σε συνδυασμό με το Ν.2166/1993 και την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία. Ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 31/03/2008.

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των δύο εταιριών ορίστηκε η ακόλουθη:

- Μια (1) νέα ονομαστική μετοχή της ΔΙΑΣ για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή της ΔΙΑΣ.
- 3,639911631637510 νέες ονομαστικές μετοχές της ΔΙΑΣ για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή της Global.

Η εν λόγω σχέση ανταλλαγής των μετοχών υπολογίσθηκε βάσει της σχέσης αξιών των εταιριών, η οποία βασίσθηκε στη μέση καθαρή αξία του ενεργητικού τους για την περίοδο 01.03.-30.03.2008 (τελευταία ημερομηνία κλεισίματος 28.03.2008), χωρίς να υπολογίζονται οι ίδιες μετοχές που κατέχουν οι δύο εταιρίες.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Εταιρίας και της Global ανέθεσαν εκπόνηση της έκθεσης που προβλέπεται από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σχετικά με τα στοιχεία των αποτιμήσεων των δύο υπό συγχώνευση εταιριών, στην ελεγκτική εταιρία Ernst & Young (Hellas) Α.Ε.(11ο ΧΛΜ Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας - Μεταμόρφωση Αττικής 144 51) με Α.Μ. ΣΟΕΛ 107 και δη στην ορκωτή ελέγκτρια της εταιρίας Δέσποινα Ξενάκη με Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161. Με βάση τα αποτελέσματα της σχετικής έκθεσης το εύλογο και λογικό εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ. κυμαίνεται μεταξύ 3,5069 έως 3,6822 μετοχές της ΔΙΑΣ για κάθε μια μετοχή της GLOBAL ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ Α.Ε.Ε.Χ, δηλαδή η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών εμπίπτει στο αντίστοιχο εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από τη συγκριτική αποτίμηση των δυο εταιριών και επομένως η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής είναι εύλογη και λογική.

Επίσης σε εκτέλεση των αποφάσεων που ελήφθησαν από τα διοικητικά συμβούλια της Εταιρίας και της Global στις 20 Ιουνίου 2008, οι δύο εταιρίες την 23η Ιουνίου 2008 υπέγραψαν, μέσω των νομίμων εκπροσώπων τους, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, κατά το οποίο συμφωνήθηκε η



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

απορρόφηση της Global από την Εταιρία κατά τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 2166/1993, όπως ισχύει. Το ανωτέρω σχέδιο, μετά την έγκρισή του από τα διοικητικά συμβούλια των μετασχηματιζόμενων εταιριών, υπεβλήθη στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του ν. 2190/20 δια της καταχώρησής του στο οικείο μητρώο ΑΕ και δια της δημοσίευσής του στο φύλλο ΦΕΚ για κάθε μία εταιρία αντίστοιχα. Οι σχετικές ανακοινώσεις δημοσιεύτηκαν ως ακολούθως: (α) η ανακοίνωση υπ' αριθμ. πρωτ. Κ2-8315/27.06.2008 της Διεύθυνσης Α.Ε. και Πίστεως του Υπ. Ανάπτυξης σχετικά με την καταχώρηση των στοιχείων της ΔΙΑΣ δημοσιεύεται στο φύλλο της 30.06.2008 του Τεύχους Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβέρνησης, και (β) η ανακοίνωση υπ' αριθμ. πρωτ. Κ2-8314 /27.06.2008 της Διεύθυνσης Α.Ε. και Πίστεως του Υπ. Ανάπτυξης σχετικά με την καταχώρηση των στοιχείων της Global δημοσιεύεται στο φύλλο της 30.06.2008 του Τεύχους Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Την 3/7/2008 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας η προβλεπόμενη από άρθρο 69 του κ.ν. 2190/1920, έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της σχετικά με το προτεινόμενο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, ενώ την 4/7/2008 ανακοινώθηκε στους μετόχους ότι βρίσκονται στη διάθεσή τους τα κατ' άρθρο 73 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, οριζόμενα έγγραφα και στοιχεία.

Η συγχώνευση εγκρίθηκε από τις Α' Επαναληπτικές Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις της 08/09/2008 των δύο εταιριών κατά τα άρθρα 69 επ. Του κ.ν. 2190/1920, με την απορρόφηση της Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης ΑΕΕΧ από την ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.

Επίσης, η Γενική Συνέλευση της εταιρίας της 08/09/2008 ενέκρινε:

Α. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 46.739.352 ευρώ, που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώμενης εταιρίας και εν συνεχεία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 913.162,04 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο, προκειμένου να είναι δυνατόν η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής να είναι στρογγυλός αριθμός,

Β. Αλλαγή της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής από 1,01 ευρώ σε 0,92 ευρώ η κάθε μία.

Γ. Έκδοση 56.709.037 νέες κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχών με ονομαστική αξία 0,92 ευρώ η κάθε μία, οι οποίες διανεμήθηκαν στους μετόχους της Global Επενδυτικά Κεφάλαια Νέας Ευρώπης ΑΕΕΧ σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής.

Δ. Τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας, λόγω της ανωτέρω αναπροσαρμογής του μετοχικού κεφαλαίου.

Επίσης, ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η ρύθμιση κατά την κρίση του για τα κλασματικά υπόλοιπα που θα προέκυπταν από τη διανομή μετοχών στα πλαίσια της συγχώνευσης.

Στις 06/11/08 έπαυσε η διαπραγμάτευση των μετοχών της απορροφώμενης εταιρείας ενώ στις 13/11/08 άρχισε η διαπραγμάτευση των 56.709.037 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της GLOBAL ΑΕΕΧ.

Τέλος στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 18/12/2008, αποφασίστηκαν τα εξής:

Α. Η Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου. Την ίδια μέρα, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας όρισε τα νέα καθήκοντα ως ακολούθως :

Φωκίων Καραβίας, Πρόεδρος

Κωνσταντίνος Στεργιόπουλος, Αντιπρόεδρος

Βασίλειος Κλέτσας, Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Κατσιμπής, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεώργιος Παπάζογλου, Μη Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος

Δημήτριος Γεωργούτσος, Μη Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος

Άγγελος Τσιχριντζής, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Αναστάσιος Θανόπουλος, Μη Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος

Τάκης – Παναγιώτης Κανελλόπουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Να σημειωθεί ότι ο Κος Τάκης – Παναγιώτης Κανελλόπουλος στις 29/12/2008 παραιτήθηκε των καθηκόντων του για προσωπικούς λόγους.

**ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Β. Αγορά ιδίων μετοχών – Τροποποίηση της απόφασης αγοράς ιδίων μετοχών όπως ελήφθη στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 05.06.2008. Συγκεκριμένα αποφασίστηκε ότι η Εταιρία μπορεί να αγοράσει μέχρι το 10% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας. Το εύρος τιμής τροποποιήθηκε σε κατώτατη τιμή 0,2 Ευρώ και ανώτατη τιμή 3 Ευρώ.

Όσον αφορά στο τρίτο θέμα της Συνέλευσης: «Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού» δεν υπήρξε η απαραίτητη απαρτία.

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 24,99%.

Κατά την περίοδο 1/1/2008-31/12/2008 η Εταιρία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη-μετόχους (Όμιλος εταιριών Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias) κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

	1/01/2008 - 31/12/2008		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	31/12/2008	31/12/2008
<i>ποσά σε €</i>				
<u>EFG Eurobank Ergasias AE</u>				
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	150.307,20	0,00	0,00	9.060,56
Υπηρεσίες μετοχολογίου	51.515,10	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ευρώ	0,00	0,00	1.084.219,67	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ξένο νόμισμα			1.106.610,03	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	38.310.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	0,00	596.391,48	0,00	0,00
EFG Eurobank Visa	6.305,30	0,00	0,00	213,30
Σύνολο	208.127,60	596.391,48	40.500.829,70	9.273,86
 EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	 1.211.486,21	 0,00	 0,00	 320.676,20
EFG Eurobank AXE	246.396,71	0,00	0,00	60.052,99
EFG Business Services AE	314,33	0,00	0,00	68,78
Eurobankteknfen	0,00	0,00	1.418.771,44	0,00
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	116.620,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.782.944,85	596.391,48	41.919.601,14	390.071,83

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.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- 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 A.E.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 A.E.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 αλληπάλληλου τριμήνου.
- Σύμφωνα με την από 20/10/2005 σύμβαση μεταξύ της Εταιρίας και της EFG Business Services A.E., 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 A.E. 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



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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 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 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.

- 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 5/5/2008 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 1/1-31/12/2008 αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2008
<i>ποσά σε €</i>	
Ακαθάριστες αποδοχές Δ/ντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή	153.056,22
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	65.729,68
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	<u>10.841,41</u>

Κατά τη χρήση του 2008 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.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Με σκοπό την τακτική και πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων κα του επενδυτικού κοινού, αναρτάται στην ιστοσελίδα μας (www.diasfund.gr) «Μηνιαίο Ενημερωτικό Δελτίο» μετά τη λήξη κάθε μήνα στην Ελληνική και Αγγλική γλώσσα.

Την 5/1/09 έλαβε χώρα η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας με μοναδικό θέμα «Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών και τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού» αλλά δεν υπήρξε η απαιτούμενη απαρτία.

Στις 16/1/09 έλαβε χώρα η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση στην οποία υπήρξε η απαραίτητη απαρτία και εγκρίθηκε το μοναδικό θέμα «Μείωση μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών».

Στις 12/2/09 και στις 16/2/09 η Εταιρία ανακοίνωσε τη διαδικασία εκποίησης των κλασματικών δικαιωμάτων που προέκυψαν από τη συγχώνευση των εταιριών

Στις 16/3/09 η Εταιρία ανακοίνωσε την αντικατάσταση του Γενικού Διευθυντή της Εταιρίας Κου Αλέξανδρου Αντωνόπουλου από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας Κο Βασίλειο Κλέτσα.

Στις 20/3/09 η Εταιρία ανακοίνωσε ότι η ακύρωση των 1.557.291 μετοχών που αποφασίστηκε στη Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 16/01/09, εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. στη Συνεδρίασή του της 19/03/09. Από τις 26/03/09 παύει η διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των εν λόγω μετοχών. Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε 96.942.006,32 Ευρώ, διαιρούμενο σε 105.371.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής 0,92 Ευρώ εκάστης.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Σχετικά με τις προοπτικές της Εταιρίας για το 2009 που προέρχονται από την πορεία των μετοχικών αγορών, έχουμε να σημειώσουμε τα ακόλουθα:

Η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας η οποία ξεκίνησε στο τέλος του 2007 επιταχύνθηκε κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2008 και αυτό αποτυπώθηκε στις μετοχικές αγορές. Συνεπακόλουθα, οι νομισματικές αρχές είτε των ανεπτυγμένων είτε των αναπτυσσόμενων χωρών προέβησαν σε χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής ενώ παρόμοια διάθεση, σε διαφορετικό όμως βαθμό, επέδειξαν και κυβερνήσεις των αναπτυσσόμενων χωρών σχετικά με την μελλοντική δημοσιονομική πολιτική.

Στο ξεκίνημα του 2009, και παρά τα μελλοντικά οφέλη της διαφαινόμενης επεκτατικής οικονομικής πολιτικής, οι επενδυτές παρέμεναν στο περιθώριο των συναλλαγών καθώς πολλές αβεβαιότητες συνέχιζαν να επισκιάζουν τις προοπτικές. Ανάμεσα στις αβεβαιότητες που κυριαρχούσαν, εντοπίζουμε τις συνεχείς αρνητικές αναθεωρήσεις των ρυθμών της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης και συνεπακόλουθα των εταιρικών κερδών. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι την παρούσα χρονική στιγμή, οι εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου για τον ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας κατά το 2009 βρίσκονται στο -0.6%, γεγονός το οποίο δεν είναι ιδιαίτερα ενθαρρυντικό σχετικά με μία αντιστροφή της αρνητικής χρηματιστηριακής τάσης. Ανησυχίες υπήρξαν και για τη διάρκεια της ύφεσης, η οποία για πολλούς παρατηρητές θα είναι παρατεταμένη.

Ακόμη πιο σημαντικό όμως, ήταν το γεγονός ότι οι επενδυτές αναγνώριζαν πως η παρούσα κρίση είναι συστημική, κατά συνέπεια απαιτούσαν μεγαλύτερη «διαφάνεια» προκειμένου να προβούν σε σημαντικές τοποθετήσεις. Η φημολογία για πιθανή κρατικοποίηση αρκετών τραπεζών ανά την υφήλιο και μάλιστα στις ΗΠΑ, επιβάρυνε ιδιαίτερα το χρηματιστηριακό κλίμα.

Ειδικότερα στις αγορές που επενδύει η Εταιρία, στις αρχές του έτους δημιουργήθηκε ιδιαίτερη ανησυχία για τις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης με τη λογική πως η ανάπτυξη στις χώρες αυτές είχε στηριχθεί τα τελευταία χρόνια στο πιστωτικό σύστημα. Οι ανησυχίες φαίνονται όμως να μειώνονται μετά τις δηλώσεις Ευρωπαίων ηγετών για οικονομική στήριξη των χωρών αυτών.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο χρηματοπιστωτικό κλάδο και η επάνοδος στην ομαλή λειτουργία της διατραπεζικής αγοράς χρήματος, ώστε να αποκατασταθεί ο ρόλος του τραπεζικού συστήματος, θα είναι καθοριστικά για τη μελλοντική πορεία των αγορών.

Το 2009 διαφαίνεται πώς θα είναι μία χρονιά με υψηλές διακυμάνσεις. Αυτό φάνηκε ήδη από το πρώτο τρίμηνο όπου το δίμηνο Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου ήταν ιδιαίτερα πτωτικό ενώ ο Μάρτιος κινήθηκε έντονα ανοδικά. Σε αυτό το περιβάλλον, η επενδυτική στρατηγική της Εταιρίας για το 2009 ήταν και παραμένει η βαθμιαία αύξηση θέσεων σε εταιρίες με ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη.

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.

Α. Διάρθρωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα 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 31.12.2008 κατείχε 1.557.291 Ίδιες Μετοχές με μέσος κόστος κτήσης 1,35 ευρώ ανά μετοχή.

Τα δικαιώματα των μετοχών της Εταιρίας, που πηγάζουν από τη μετοχής 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 με τον Ν.3604/2007 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.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- 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.

Β. 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

- Ο μοναδικός μέτοχος μέτοχος που κατείχε στις 31.12.2008 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.: 24,99%

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.

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.

Επισημαίνεται τέλος ότι με την από 05/06/2008 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, έγινε η εναρμόνιση του Καταστατικού της Εταιρίας με τις διατάξεις του Ν.2190/1920, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν.3604/2007.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2009

Ο Πρόεδρος του ΔΣ

Καραβίας Φωκίων



Δ. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της “ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου”

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της “ΔΙΑΣ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου” (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2008 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη 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. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν 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 γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, 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.



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2009

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μαριος Ψάλτης

ΑΜ ΣΟΕΛ 38081



ΔΙΑΣ

ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06.Β/91/40 ΕΔΡΑ: Βουλιαγμένης 19 - Αθήνα - 106 71 Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008 (δημοσιευμένα βάσει του ν. 2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το ΔΛΠ)					
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, σταθμίζουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Συνιστάται επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ					
Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία: Διεύθυνση διακριτικού εταίρου: Ένωση διακριτικού Συμβουλίου:			Δ/νση Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης www.asepi.gov.gr Φωτεινός Καρφάλης, Πρόεδρος Κωνσταντίνος Τσαγρόπουλος, Αντιπρόεδρος Βασίλειος Κλέτσας, Διευθυντής Συμβούλου & Γενικός Διευθυντής Γεώργιος Καταμπερίδης, Μν. Εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Παπαδόπουλος, Μν. Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Δημήτριος Γεωργιάδης, Μν. Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος Αγγελος Τσιριντζής, Μν. Εκτελεστικό Μέλος Αναστάσιος Θανάουδης, Μν. Εκτελεστικό, Ανεξάρτητο Μέλος		
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Ελεγκτική εταιρία: Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:			30 Μαρτίου 2009 Μόρφος Νάσης (ΑΜ ΔΟΕΛ 3808 II) PRICEWATERHOUSECOOPERS Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Με σύμφωνη γνώμη		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ		
Ποσό σε ευρώ	31.12.2008	31.12.2007	Ποσό σε ευρώ	31.12.2008	31.12.2007
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσης		
Διοικητικοί/επενδυτικοί ενσώματα πάγια στοιχεία	80.672,35	93.962,40	01/01/2008 και 01/01/2007 αντίστοιχα	91.730.287,89	80.650.017,93
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	1.233,10	2.749,22	Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	-4.778.241,85	17.014.116,59
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	12.858,50	12.858,50	Αύξηση μετοχικού εταιρικού κεφαλαίου	52.172.514,04	0,00
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία			Απομειώματα μερίσματα	-6.326.152,17	-4.925.028,90
μέσω αποτελεσμάτων	16.271.627,56	91.542.851,59	Απομειώματα συνεννόησης επιχειρήσεων	-11.541.806,95	0,00
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα	52.507.567,85	0,00	Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απευθείας στην καθαρή θέση	-51.014.575,77	9.128,35
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	42.656.886,36	5.675.090,85	Αγορές/(Πωτήσεις) Ιδίων Μετοχών	-160.080,21	-1.017.946,06
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	91.310.645,72	95.127.492,56	Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσης	90.281.945,10	91.730.287,89
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	98.574.714,04	50.722.200,00	Ποσό σε ευρώ	01.01.08-31.12.08	01.01.07-31.12.07
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	-8.092.768,94	41.008.087,89	Αύξηση μετόχων		
Σύνολο καθαρής θέσης (α)	90.281.945,10	91.730.287,89	Μειωτικές δραστηριότητες		
Λοιπές δραστηριότητες υπαχθείσες	-1.028.700,62	3.597.204,67	Καθαρές Εισπράξεις από πώληση μετοχών, από μερίσματα, από τόκους και από λοιπές απαιτήσεις	75.763.820,58	64.908.053,40
Σύνολο Υποχρεώσεων (β)	91.310.645,72	95.127.492,56	Πληρωμές για αγορές μετοχών και λοιπές δαπάνες επίκευσης	-68.939.449,98	-69.668.016,78
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	91.310.645,72	95.127.492,56	Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων	-405.315,57	-323.394,09
			Τόκοι πληρωθέντες	-122,49	-55,03
			Σύνολο εισοδήμων (εξορών)	6.420.934,74	-5.085.432,50
			από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		
			Επενδυτικές δραστηριότητες		
			Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άσπλων παγίων στοιχείων	-1.250,69	-5.450,06
			Εισπράξεις από πώληση ενσώματων και άσπλων παγίων στοιχείων	30,00	0,00
			Εισπράξεις από συγχωνευθείσα εταιρία	38.776.739,12	0,00
			Σύνολο εισοδήμων (εξορών)	38.775.518,43	-5.450,06
			από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		
			Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
			Αγορά Ιδίων μετοχών	-160.080,21	-1.017.946,06
			Αυξημένη επαναγορά μετοχών	0,00	9.128,35
			Μερίσματα πληρωθέντα	-6.308.174,12	-4.904.610,20
			Σύνολο εισοδήμων (εξορών)	-6.468.254,33	-5.915.427,95
			από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		
			Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	58.728.198,84	-11.002.310,49
			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.633.107,07	14.635.417,56
			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	42.561.305,91	3.633.107,07
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ					
1) Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31/12/2004. Σχετική αναφορά γίνεται στη σημείωση 27 των οικονομικών καταστάσεων. 2) Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα κακόνυμ Δ.Π.Χ.Π. Την παρούσα χρήση οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές αρχές και πρακτικές που ήταν εφαρμόσιμες στην προηγούμενη χρήση 2007. 3) Η ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ προχώρησε στην τρέχουσα χρήση σε συγχώνευση με την εταιρία GLOBAL AEECH με αποσπασμό της δεύτερης από την πρώτη. Βάσει του ΔΛΠ 5 "Συνεννόησης Επιχειρήσεων" θεωρείται ότι οι συνενώσεις επιχειρήσεων γίνονται με την μέθοδο της εξαγοράς. Ως εξαγορά θεωρείται η εταιρία ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ. Η εξαγορά οδήγησε σε αρνητική υπερβλή που 30.520.460,72 ευρώ όπως υπολογίστηκε κατά την 08/09/2008 όπως εγχαίρισε η συγχώνευση από τις Γενικές Συνελεύσεις των δύο εταιριών, η οποία υπέρβαση τα αποτελέσματα της εταιρίας. Τα οικονομικά μεγέθη της GLOBAL AEECH περιγράφονται για πρώτη φορά στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2008. Τα αποτελέσματα της GLOBAL AEECH για την περίοδο 01/09-31/12/2008 έχουν συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της εταιρίας. Ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης μεταβλήθηκαν τα αποτελέσματα της εταιρίας κατά 30.520.460,72 ευρώ ή ποσοστό 86% και η Καθαρή θέση της εταιρίας κατά 71.150.967,56 ευρώ ή ποσοστό 155%. Εκτενέστερη αναφορά στο παραπάνω θέμα γίνεται στη σημείωση 6 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01/01-31/12/2008. 4) Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει η Τράπεζα ΕΦΕ Ευρωπαϊκή Εργασίας ΑΕ με έδρα την Ελλάδα, η οποία κατά την 31/12/2008 συμμετείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με ποσοστό 24,99%. Κατά την χρήση 01/01/2008 έως και 31/12/2008, η Εταιρία είχε τις καλύτερες συναλλαγές με μετόχους - συγγενείς, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, Εταιρίες.					
Ποσό σε ευρώ	ΕΤΟΔΑ	ΕΤΟΔΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31.12.2008	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2008	
ΕΡΓ Eurobank Ergasias ΑΕ					5) Επί του Πηγών ή Ανταγών της εταιρίας δεν υπάρχουν εγγυημένα βάρη.
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	150.507,20	0,00	0,00	9.060,56	6) Δεν υπάρχουν επίδοσης ή υπό διαπίστωση διακρίσεις της Εταιρίας, καθώς και αποδοχές, αποδοκίων ή διαπιστευμένων οργάνων που ενδέχεται να έχουν αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.
Υπηρεσίες μετοχολογίου	51.515,10	0,00	0,00	0,00	7) Δεν έχουν διενεργηθεί προμήθειες ενσώματων ή άσπλων παγίων φορητών κινήσεων, επίδοσης υπολοίπων ή άλλων υπολοίπων.
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ευρώ	0,00	0,00	1.084.219,67	0,00	8) Η Εταιρία στο τέλος της τρέχουσας περιόδου αποκαθιστά 6 έτη, ποσοστό 50.907.799,11 ευρώ η οποία προκύπτει από την απόκτηση των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων της 31/12/2008, έλξης ετήσιας κεφαλαιολογίας 106.576,66 ευρώ.
Καταθέσεις όψεως τραπεζών σε ξένο νόμισμα	0,00	0,00	1.106.610,05	0,00	9) Το αποτέλεσμα από την απόκτηση του εταιρικού χαρτοφυλακίου κατά την 31/12/2008 ανέρχεται σε υποβλήσιμη ποσότητα 51.775.725 ευρώ.
Καταθέσεις προέμφιας τραπεζών	0,00	0,00	58.510.000,00	0,00	10) Η Εταιρία στις 31/12/2008 κατέχει 1.557,291 άδρες μετοχών με αξία καθαρή 2.106.504,52 ευρώ.
Τόκοι από τόκους καταθέσεων όψεως & προέμφιας	0,00	596.391,48	0,00	0,00	11) Την Καθαρή θέση της εταιρίας, όπως καταχωρήθηκε συντάσσεται, ζητεί ποσό 50.907.799,11 ευρώ η οποία προκύπτει από την απόκτηση των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων της 31/12/2008, έλξης ετήσιας κεφαλαιολογίας 106.576,66 ευρώ.
ΕΡΓ Eurobank Visa	6.305,30	0,00	0,00	215,30	
Σύνολο	208.127,60	596.391,48	40.500.829,70	9.273,86	
ΕΡΓ Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	1.211.486,21	0,00	0,00	320.676,20	
ΕΡΓ Eurobank AXE	246.596,71	0,00	0,00	60.052,99	
ΕΡΓ Business Services ΑΕ	514,55	0,00	0,00	68,78	
Ευροbankτεκμήφει	116.620,00	0,00	1.418.771,44	0,00	
ΕΡΓ Televis Finance ΑΕΠΕΥ	116.620,00	0,00	0,00	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ	1.782.944,85	596.391,48	41.919.601,14	390.071,83	
Ποσό σε ευρώ	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	
Απαιτήσεις αποδοχών Δ/ντος Συμβουλίου και Γενικού Διευθυντή	153.056,22	144.200,00			
Αμοιβές Δ/Τ και Έξοδα παραστάσεων μελών Δ/Τ	65.729,68	88.887,25			
Αμοιβές από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00			
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	10.841,41	8.125,92			
ΣΥΝΟΛΟ	229.627,31	211.213,17			
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΕ		Αθήνα, 30 Μαρτίου 2009		Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	
ΚΑΡΑΒΑΤΣΙ ΦΩΚΙΟΝ		Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ		ΤΙΜΟΝΕΤΑΟΣ ΑΓΕΛΛΟΣ	
		ΚΑΤΣΑΡΑΣ ΒΑΣΙΛΕΥΣ			



ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

Στη διάρκεια της χρήσεως 2008, η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005, που αφορούν την εταιρεία και τις μετοχές της τόσο μέσω του επίσημου διαδικτυακού χώρου του Χρηματιστηρίου Αθηνών όσο και του διαδικτυακού τόπου της Εταιρείας www.diasfund.gr όπως εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα :

07/01/2008: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
21/01/2008: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
28/01/2008: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
30/01/2008: Ανακοίνωση Αντικατάστασης Πίνακα Επενδύσεων 31/12/2007.
18/02/2008: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
25/02/2008: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
28/02/2008: Σχολιασμός Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01/01-31/12/2007.
03/03/2008: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
11/03/2008: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
17/03/2008: Γνωστοποίηση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
01/04/2008: Ανακοίνωση Απόφασης Συγχώνευσης.
10/04/2008: Γνωστοποίηση Αλλαγής Σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου.
29/04/2008: Ανακοίνωση Αγοράς Ιδίων Μετοχών.
06/05/2008: Ανακοίνωση (Ορισμός Ορκωτού Ελεγκτή για τη συγχώνευση).
15/05/2008: Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης Μετόχων.
15/05/2008: Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.
15/05/2008: Σχέδιο Τροποποίησης του Καταστατικού της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.
27/05/2008: Ανακοίνωση σχετικά με τις Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01/01-31/03/2008.
06/06/2008: Ανακοίνωση Αποφάσεων Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 05/06/2008.
06/06/2008: Ανακοίνωση Πληρωμής Μερίσματος Χρήσης 2007.
06/06/2008: Ανακοίνωση Απόφασης για την Αγορά Ιδίων Μετοχών.
04/07/2008: Ανακοίνωση σχετικά με το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση της GLOBAL A.E.E.X. από την ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.
04/07/2008: Ανακοίνωση Διάθεσης Εγγράφων, κατ' άρθρο 73 Κ.Ν. 2190/1920.
16/07/2008: Ανακοίνωση απόφασης για την αγορά Ιδίων Μετοχών (Ορθή επανάληψη).
28/07/2008: Ανακοίνωση δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01/01/2008 έως 30/06/2008.
29/07/2008: Ανακοίνωση διάθεσης στους μετόχους Έκθεσης Διοικητικού Συμβουλίου.
29/07/2008: Πρόσκληση των μετόχων σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση.
25/08/2008: Ανακοίνωση Αποφάσεων Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 25/08/2008.
08/09/2008: Ανακοίνωση Αποφάσεων Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
08/09/2008: Δελτίο Τύπου.
03/11/2008: Έγγραφο του άρθρου 4 του ν.3401/2005 για τη συγχώνευση της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ με την GLOBAL ΑΕΕΧ.
03/11/2008: Ανακοίνωση διάθεσης Έγγραφου Συγχώνευσης.
05/11/2008: Ανακοίνωση Συγχώνευσης – Παύση Διαπραγμάτευσης Μετοχών.



- 10/11/2008: Ανακοίνωση για την εισαγωγή των νέων μετοχών που προήλθαν από τη με απορρόφηση της GLOBAL AEEX.
- 13/11/2008: Γνωστοποίηση Σημαντικής Μεταβολής Ποσοστού Δικαιωμάτων Ψήφου Σύμφωνα με τον ν.3556/2007.
- 13/11/2008: Γνωστοποίηση Σημαντικής Μεταβολής Ποσοστού Δικαιωμάτων Ψήφου Σύμφωνα με τον ν.3556/2007.
- 13/11/2008: Γνωστοποίηση Σημαντικής Μεταβολής Ποσοστού Δικαιωμάτων Ψήφου Σύμφωνα με τον ν.3556/2007.
- 14/11/2008: Γνωστοποίηση Σημαντικής Μεταβολής Ποσοστού Δικαιωμάτων Ψήφου Σύμφωνα με τον ν.3556/2007.
- 17/11/2008: Γνωστοποίηση Σημαντικής Μεταβολής Ποσοστού Δικαιωμάτων Ψήφου Σύμφωνα με τον ν.3556/2007.
- 17/11/2008: Γνωστοποίηση Σημαντικής Μεταβολής Ποσοστού Δικαιωμάτων Ψήφου Σύμφωνα με τον ν.3556/2007.
- 17/11/2008: Γνωστοποίηση Σημαντικής Μεταβολής Ποσοστού Δικαιωμάτων Ψήφου Σύμφωνα με τον ν.3556/2007.
- 19/11/2008: Γνωστοποίηση Σημαντικής Μεταβολής Ποσοστού Δικαιωμάτων Ψήφου Σύμφωνα με τον ν.3556/2007.
- 27/11/2008: Πρόσκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης Μετόχων.
- 27/11/2008: Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του άρθρου 5 του Καταστατικού της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.
- 27/11/2008: Σχέδιο Τροποποίησης του άρθρου 5 του Καταστατικού της ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ.
- 19/12/2008: Ανακοίνωση Αποφάσεων Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης 18/12/2008.
- 19/12/2008: Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ΔΙΑΣ ΑΕΕΧ (Παρουσίαση στην Ε.Γ.Σ. της 18/12/2008).
- 19/12/2008: Ανακοίνωση Απόφασης για την Αγορά Ιδίων Μετοχών.
- 19/12/2008: Ανακοίνωση Συγκρότησης ΔΣ.
- 30/12/2008: Γνωστοποίηση Αλλαγής Σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου.

ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΔΙΚΤΥΑΚΟ ΤΟΠΟ

Για την 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, συμπεριλαμβανομένης της Παρούσας.
- 05) Η πορεία της μετοχής στο Χρηματιστήριο.
- 06) Ανακοινώσεις – Δελτία Τύπου.