



ΔΙΑΣ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ 16, ΑΘΗΝΑ, 106 71

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου
Από 1^η Ιανουαρίου 2005 έως 31^η Δεκεμβρίου 2005



Περιεχόμενα	Σελίδα
Μήνυμα της διοίκησης	2
Ισολογισμός	3
Κατάσταση αποτελεσμάτων	4
Πίνακας μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων	5
Κατάσταση ταμειακών ροών	6
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	7-24
1. Γενικές πληροφορίες	7-8
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	9-12
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα	9
2.3 Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	9-10
2.4 Χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδύσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	10
2.5 Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες	10
2.6 Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	11
2.7 Μετοχικό κεφάλαιο	11
2.8 Φόροι	11
2.9 Παροχές στο προσωπικό	11
2.10 Αναγνώριση εσόδων	11
2.11 Διανομή μερισμάτων	12
2.12 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	12
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	13
4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14
5. Ασώματες ακινητοποιήσεις	14
6. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων	15-16
α. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	15
β. Κέρδη/ (Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	15-16
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17
8. Λοιπές απαιτήσεις	17
9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17
10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων	17
11. Ίδια κεφάλαια	17-18
12. Λοιπές υποχρεώσεις και φόροι πληρωτέοι	18-19
13. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	19
14. Έξοδα διοίκησης	19
15. Παροχές σε εργαζόμενους	20
16. Χρηματοοικονομικά έξοδα	20
17. Φόρος εισοδήματος	20
18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24	20-21
19. Κέρδη ανά μετοχή	21
20. Μερίσματα	21
21. Μελλοντικές δεσμεύσεις	21
22. Πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ και ΔΠΧΠ	22-23
23. Λοιπές πληροφορίες	24
24. Σημείωση επιμέτρησης για τις οικονομικές καταστάσεις	24



Μήνυμα της Διοίκησης

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01/01/2005 έως 31/12/2005. Η κατάσταση αποτελεσμάτων βρίσκεται στη σελίδα 4 και παρουσιάζει το καθαρό αποτέλεσμα για την περίοδο.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004) έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 25^η Ιανουαρίου 2006.

Η Διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Συνέπεια των παραπάνω, η διοίκηση της εταιρείας είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και να τις εφαρμόζει πάγια,
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές, οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια,
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται,
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Για λογαριασμό της Διοίκησης

Πρόεδρος του Δ.Σ.



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ποσά σε €	σημείωση	31/12/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενώματες ακινητοποιήσεις	4	59.829,79	76.896,51
Ασώματες ακινητοποιήσεις	5	2.810,57	0,18
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	<u>10.270,65</u>	<u>9.868,65</u>
		<u>72.911,01</u>	<u>86.765,34</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	8	928,54	121.597,65
Έξοδα επόμενης χρήσεως	8	212,48	0,00
Έσοδα εισπρακτέα	8	43.422,11	59.540,36
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	38.293.651,17	32.164.929,00
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθεσίμων	10	<u>2.731.508,17</u>	<u>408.207,50</u>
		<u>41.069.722,47</u>	<u>32.754.274,51</u>
<u>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού</u>		<u>41.142.633,48</u>	<u>32.841.039,85</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	11	25.091.937,24	25.432.672,84
Λοιπά αποθεματικά	11	1.640.955,20	1.635.153,54
Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	11	<u>12.286.318,71</u>	<u>5.169.304,92</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>39.019.211,15</u>	<u>32.237.131,30</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Λοιπές υποχρεώσεις	12	2.020.965,28	520.838,84
Φόροι πληρωτέοι	12	64.103,85	62.341,74
Έξοδα δουλευμένα	12	<u>38.353,20</u>	<u>20.727,97</u>
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>2.123.422,33</u>	<u>603.908,55</u>
<u>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</u>		<u>41.142.633,48</u>	<u>32.841.039,85</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ποσά σε €

	<u>σημείωση</u>	<u>01/01/05 - 31/12/05</u>	<u>01/01/04 - 31/12/04</u>
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	6	856.671,20	699.874,24
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	6	10.424.503,38	3.747.191,92
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	13	-2.058.643,72	-1.616.056,23
Μικτό αποτέλεσμα		9.222.530,86	2.831.009,93
Έξοδα διοίκησης	14	-490.312,58	-505.189,82
Λοιπά έξοδα - έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά		713,42	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα		8.732.931,70	2.325.820,11
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	-2.768,90	-1.502,03
Αποτέλεσμα προ φόρων		8.730.162,80	2.324.318,08
Φόρος εισοδήματος	17	-106.549,01	-92.669,19
Καθαρά κέρδη		8.623.613,79	2.231.648,89
Βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	19	0,35	0,09

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ποσά σε €

σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 01/01/2004	66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	-81.728.600,23	25.552.367,27
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	4.437.243,94	4.437.243,94
Αναμορφωμένα υπόλοιπα την 01/01/2004	66.290.400,00	40.870.873,07	119.694,43	-77.291.356,29	29.989.611,21
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	-40.929.300,00	-40.799.300,23	0,00	81.728.600,23	0,00
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών			15.871,20		15.871,20
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/12/2004	0,00	0,00	1.499.587,91	732.060,98	2.231.648,89
Υπόλοιπα την 31/12/2004	25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	5.169.304,92	32.237.131,30
Υπόλοιπα την 01/01/2005	25.361.100,00	71.572,84	1.635.153,54	5.169.304,92	32.237.131,30
Υπεραξία από αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών			5.801,66	0,00	5.801,66
Αγορά ιδίων μετοχών 31/12/2005				0,00	-340.735,60
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/12/2005	-340.735,60			8.623.613,79	8.623.613,79
Μερίσματα χρήσης 2004				-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31/12/2005	25.020.364,40	71.572,84	1.640.955,20	12.286.318,71	39.019.211,15

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

ποσά σε €

	<u>01/01/2005-31/12/2005</u>	<u>01/01/2004-31/12/2004</u>
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
<u>Ταμειακές εισροές</u>		
Άλλα έσοδα	979,70	0,00
Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	856.671,20	621.645,35
Έσοδα χρεογράφων (αποτέλεσμα από αγοραπωλησίες)	2.261.403,02	4.631.972,43
Πώληση χρεογράφων	43.018.009,75	51.457.911,68
Μείωση απαιτήσεων	120.456,63	0,00
Αφαιρούνται :		
Αγορά χρεογράφων	40.983.633,56	54.457.488,69
Αύξηση απαιτήσεων	0,00	337.947,55
Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.273.886,74	1.916.093,22
<u>Ταμειακές εκροές</u>		
Δαπάνες διαχείρισης χαρτοφυλακίου	2.058.643,72	1.616.056,23
Έξοδα λειτουργίας διοικήσεως	466.710,55	473.085,23
Άλλα έξοδα	266,28	0,00
Αύξηση εσόδων εισπρακτέων	0,00	48.652,90
Μείωση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	0,00	459.834,56
Αφαιρούνται :		
Μείωση εσόδων εισπρακτέων	16.118,25	0,00
Αύξηση δουλευμένων εξόδων	17.625,23	3.312,03
Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	1.472.161,31	0,00
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.019.715,76	2.594.316,89
<u>Ταμειακές εκροές φόρων</u>		
Φόροι εισοδήματος (Φόρος ενεργητικού)	106.549,01	92.669,19
Αφαιρείται :		
Αύξηση υποχρεώσεων από φόρους - τέλη	1.762,11	15.174,64
Σύνολο Ταμειακών Εκροών φόρων	104.786,90	77.494,55
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (Α)	4.149.384,08	-755.718,22
<u>Ταμειακές εκροές</u>		
Αγορά ασώματων ακινητοποιήσεων	3.644,14	1.255,27
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	5.701,56	3.787,15
Αύξηση μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	402,00	935,32
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	9.747,70	5.977,74
Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (Β)	-9.747,70	-5.977,74
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
<u>Ταμειακές εισροές</u>		
Επιχορηγήσεις επενδύσεων-αυθημερόν επαναγορά μετοχών	5.801,66	15.871,20
Σύνολο Ταμειακών Εισροών	5.801,66	15.871,20
<u>Ταμειακές εκροές</u>		
Αγορά Ιδίων Μετοχών	340.735,60	0,00
Τόκοι πληρωθέντες (έξοδα τραπεζών)	2.768,90	1.502,03
Μερίσματα πληρωθέντα	1.478.632,87	0,00
Σύνολο Ταμειακών Εκροών	1.822.137,37	1.502,03
Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ)	-1.816.335,71	14.369,17
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Α+Β+Γ)	2.323.300,67	-747.326,79
Πλέον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	408.207,50	1.155.534,29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31/12/2005	2.731.508,17	408.207,50

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 – 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (στο εξής ως «η εταιρεία») παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις μαζί με τις σημειώσεις επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο στοιχείο αυτών για την περίοδο από 01/01/2005 έως 31/12/2005.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 16. 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. 1969/1991. 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 πέντε (5) άτομα. Ο αριθμός του προσωπικού για την προηγούμενη χρήση (2004) ήταν τέσσερα (4) άτομα.

Η αποκλειστική δραστηριότητα της εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, κατά την έννοια του Ν. 1969/1991 και συμπληρωματικά του Ν. 2190/20 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.

Στην έννοια των χρεογράφων περιλαμβάνονται και οι ομολογίες, τα μερίδια ημεδαπών ή αλλοδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, αποδείξεις τραπεζικών καταθέσεων κατ' άρθρο 9 του Α.Ν. 148/67, έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου, ομόλογα κ.λ.π. και η συμμετοχή της εταιρείας σε επιχειρήσεις μέσα στα πλαίσια του νόμου και της υλοποίησης του σκοπού της, με οποιαδήποτε μορφή.

Συγκεκριμένα ο σκοπός της εταιρείας περιλαμβάνει την τοποθέτηση των διαθεσίμων της εταιρείας αποκλειστικά:

- α) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια και παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων,
- β) σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους-μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- γ) σε κινητές αξίες εισηγμένες στην κύρια ή παράλληλη αγορά χρηματιστηρίου αξιών κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων ή σε κινητές αξίες που διαπραγματεύονται σε άλλη αγορά κράτους μη μέλους των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εφόσον η αγορά αυτή λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές αυτού του εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μετά από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- δ) σε τίτλους μεριδίων Ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, σε τίτλους μεριδίων κοινοτικών αμοιβαίων κεφαλαίων που πληρούν τις προϋποθέσεις της οδηγίας της ΕΟΚ 85/611 και σε τίτλους μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων κράτους, που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω Οδηγίας,
- ε) σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό τους εξής όρους:
 - αα. Η έκδοσή τους περιλαμβάνει την υποχρέωση εισαγωγής τους εντός ενός έτους το αργότερο σε χρηματιστήρια και αγορές των περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου.
 - ββ. Σε περίπτωση κατά την οποία οι νεοεκδιδόμενες αξίες αφορούν κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρείας με δημόσια εγγραφή, σύμφωνα με το άρθρο 8^ο του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η εταιρεία δύναται να συνάπτει με τον ανάδοχο της ως άνω εκδόσεως, σύμβαση για τη συμμετοχή



- της στη δημόσια εγγραφή, υπό την επιφύλαξη της υποπεριπτώσεως αα' της περιπτώσεως ε της παρούσας παραγράφου,
- στ) σε άλλες κινητές αξίες, μέχρι ποσού που κατά την τοποθέτηση, δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, ύστερα από ειδική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
 - ζ) σε κινητά και ακίνητα πράγματα που εξυπηρετούν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες της εταιρείας, μέχρι ποσού που δεν υπερβαίνει το 1/10 των ιδίων κεφαλαίων της,
 - η) σε μετρητά και τραπεζικές καταθέσεις.

Κατά την τοποθέτηση των ως άνω διαθεσίμων, η εταιρεία τηρεί τους όρους και περιορισμούς, που τυχόν θέτει η νομοθεσία για τις Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

Οι αναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 25^η Ιανουαρίου 2006.



2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2005 καλύπτουν το έτος έως 31 Δεκεμβρίου 2005 και έχουν συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και καλύπτονται από το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν μέρος των πρώτων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει των 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας συντάσσονταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές έως την 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές διαφέρουν σε κάποιες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, στην παρούσα περίοδο, η διοίκηση τροποποίησε κάποιες από τις μεθόδους λογιστικής και αποτίμησης που χρησιμοποιούσε σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές ώστε να συμμορφωθεί με τα ΔΠΧΠ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα βάσει των τροποποιήσεων αυτών σε ό,τι αφορά τα εξής:

- α) έξοδα εγκατάστασης,
- β) αποτίμηση επενδύσεων.

Δεν έχουν γίνει μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις (π.χ. ωφέλιμη διάρκεια ζωής περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν υπήρχαν ουσιώδεις λόγοι που να επιβάλλουν τέτοιες μεταβολές.

Όλες οι αναμορφώσεις που αφορούσαν σε παλαιότερες χρήσεις έχουν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις Νέον» μέσω του πίνακα μεταβολών της Καθαρής Θέσης.

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

- για τον Ισολογισμό η 31/12/2004,
- για τα αποτελέσματα η 31/12/2004,
- για τις ταμειακές ροές η 31/12/2004,
- για τον πίνακα μεταβολών της καθαρής θέσης η 01/01/2004 και 31/12/2004.

2.2. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και αποκλειστικά σε έναν μόνο τομέα, ήτοι η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων και άλλων χρηματιστηριακών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 1969/1991.

2.3. Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων

Η εταιρεία καταχωρεί κατά την αρχική αναγνώριση, αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στο κόστος κτήσης τους και τα μειώνει με τις ετήσιες αποσβέσεις, καθώς και με προβλέψεις για την περίπτωση πιθανής απαξίωσης 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.

Η εταιρεία αποσβένει τα ενσώματα περιουσιακά της στοιχεία τα οποία χρησιμοποιεί αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της σκοπών, ανάλογα με τον χρόνο 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.

Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία (λογισμικό) της εταιρείας καταχωρούνται κατά την αρχική τους αναγνώριση αλλά και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία ισολογισμού, στην αξία κτήσης τους μειούμενα με τις ετήσιες αποσβέσεις τους, αλλά και με προβλέψεις για περιπτώσεις πιθανής απαξίωσης. Η απόσβεση των ασώματων περιουσιακών στοιχείων γίνεται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει οριστεί σε 3,3 έτη. Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Όλα τα έξοδα τα οποία αφορούν στην ίδρυση και πρώτη εγκατάσταση της εταιρείας, καθώς και τα έξοδα που αφορούν σε μετεγκατάσταση, αναγνωρίζονται σαν έξοδα κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν.

2.4. Χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδύσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Οι επενδύσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με την 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 στο κόστος κτήσης τους, το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγορών. Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην 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 σύνολο του χαρτοφυλακίου της εταιρείας χαρακτηρίζεται ως εμπορικό (trading) και στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

2.5. Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες

Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρίες εμφανίζονται με τα ονομαστικά ποσά τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών.



2.6. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων

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.

2.7. Μετοχικό κεφάλαιο

Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2004

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της εταιρείας.

Από 1 Ιανουαρίου 2005

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.

2.8. Φόροι

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

2.9. Παροχές στο προσωπικό

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

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

2.10. 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

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



2.11. Διανομή μερισμάτων

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

2.12. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

α) ΔΠΧΠ 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

β) ΔΕΕΧΠ 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 5, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.



3. 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 τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας λόγω των επενδύσεών της σε μέσα χρηματοαγοράς.

Κίνδυνος τιμών – μεταβολών εύλογων αξιών

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, γι' αυτό και η εταιρεία τον διαχειρίζεται μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεών της. Ειδικότερες προβλέψεις για τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας εφαρμόζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

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

Επιτοκιακός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της 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 χρηματοαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος 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. Η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να πραγματοποιεί σε κάθε χρήση σχετικές προβλέψεις εφόσον υφίσταται λόγος.

Πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας εντοπίζεται κυρίως στις τοποθετήσεις της σε ομόλογα, καταθέσεις, repos. Ο κίνδυνος από τα ομόλογα, που αποτελούν μικρό κομμάτι του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, μετριάζεται περαιτέρω από τη διαφοροποίηση του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις περί Εταιρειών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ η εταιρεία πραγματοποιεί τοποθετήσεις σε καταθέσεις και repos σε αναγνωρισμένες τράπεζες, όπου ο κίνδυνος είναι ελάχιστος.

Όλες οι συναλλαγές χρηματοοικονομικών προϊόντων διαπραγματεύσιμων σε χρηματιστήριο, εκκαθαρίζονται κατά την παράδοση μέσω εξουσιοδοτημένων χρηματιστηριακών εταιρειών. Γενικά, ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, ιδίως στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά (μετοχές και παράγωγα), όπου πραγματοποιούνται οι περισσότερες συναλλαγές της εταιρείας, θεωρείται ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία δεν έχει υποχρέωση επαναγοράς μετοχών της. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την ελληνική νομοθεσία, μπορεί να προβεί σε επαναγορά μέχρι το 10% του μετοχικού της κεφαλαίου εφόσον αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

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

**4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Η εταιρεία 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:

<i>ποσά σε €</i>	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 01/01/2004	138.614,47	92.531,35	231.145,82
Προσθήκες	0,00	3.787,15	3.787,15
Μειώσεις	-249,31	0,00	-249,31
Υπόλοιπα 31/12/2004	138.365,16	96.318,50	234.683,66
Προσθήκες 01/01 - 31/12/2005	0,00	5.701,56	5.701,56
Υπόλοιπα 31/12/2005	138.365,16	102.020,06	240.385,22
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 01/01/2004	61.056,98	68.688,72	129.745,70
Αποσβέσεις 2004	15.220,17	13.070,59	28.290,76
Μειώσεις	-249,31	0,00	-249,31
Υπόλοιπα 31/12/2004	76.027,84	81.759,31	157.787,15
Αποσβέσεις περιόδου 01/01 - 31/12/2005	15.079,82	7.688,46	22.768,28
Υπόλοιπα 31/12/2005	91.107,66	89.447,77	180.555,43
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2004	62.337,32	14.559,19	76.896,51
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005	47.257,50	12.572,29	59.829,79

5. Ασώματες ακινητοποιήσεις

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

<i>ποσά σε €</i>	Ασώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες Κτήσης	
Υπόλοιπα 01/01/2004	26.370,19
Προσθήκες	1.255,27
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2004	27.625,46
Προσθήκες 01/01 - 31/12/2005	3.644,14
Υπόλοιπα 31/12/2005	31.269,60
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01/01/2004	23.811,43
Αποσβέσεις 2004	3.813,85
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2004	27.625,28
Αποσβέσεις περιόδου 01/01 - 31/12/2005	833,75
Υπόλοιπα 31/12/2005	28.459,03
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2004	0,18
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005	2.810,57

**6. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων****α. Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου**

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από δυο πηγές:

- α) έσοδα από τόκους ομολόγων και γερσ,
β) μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους.

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/05-31/12/05</u>	<u>01/01/04-31/12/04</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	769.311,65	673.400,20
Έσοδα από τόκους	87.359,55	26.474,04
ΣΥΝΟΛΟ	856.671,20	699.874,24

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

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/05-31/12/05</u>	<u>01/01/04-31/12/04</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλήσεις χρεογράφων εσωτερικού	2.345.078,49	1.172.504,37
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλήσεις χρεογράφων εξωτερικού	3.002,53	0,00
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλήσεις παραγώγων	-86.678,00	-78.228,89
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	8.163.100,36	2.652.916,44
ΣΥΝΟΛΟ	10.424.503,38	3.747.191,92

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναλύονται ανά τίτλο στους πίνακες που ακολουθούν. Για τη συγκριτική περίοδο 01/01/2004- 31/12/2004 το αποτέλεσμα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε κέρδος € 2.652.916,44, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα στην κατάσταση αποτελεσμάτων την 31/12/2004 σύμφωνα με τα προηγούμενα τηρούμενα λογιστικά πρότυπα ήταν μηδενικό, διότι η εταιρεία είχε αποτιμήσει σε τιμές κτήσης (ήταν χαμηλότερη κατά ποσό € 3.651.843,60 από τις τιμές κλεισίματος 31/12/2004).



7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» της εταιρείας αφορούν σε δοθείσα εγγύηση ενοικίου για τα γραφεία στα οποία στεγάζεται, καθώς και εγγυήσεις σε ΟΤΕ, ΔΕΗ, REUTERS και εγγύηση ενοικίασης αυτοκινήτου.

8. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	558,54	558,54
Λοιποί Χρεώστες	370,00	0,00
Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	0,00	121.039,11
ΣΥΝΟΛΟ	928,54	121.597,65

Επίσης, στις 31/12/05 υπάρχουν «Έσοδα εισπρακτέα» που αφορούν έσοδα από μερίσματα, ομόλογα και repos ποσό € 43.422,11 και «Έξοδα επόμενης χρήσεως» που αφορούν προπληρωμένες συνδρομές € 212,48.

9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους ελληνικού χρηματιστηρίου και του εξωτερικού όπως αναφέρεται στον πίνακα επενδύσεων.

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31/12/2005. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου (βλέπε σημείωση 5).

10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Μετρητά στο ταμείο	398,82	137,50
Καταθέσεις Όψεως	606.109,35	78.070,00
Καταθέσεις σε Repos	2.125.000,00	330.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.731.508,17	408.207,50

11. Ίδια Κεφάλαια

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο ποσού € 25.361.100,00 το οποίο διαιρείται σε 25.110.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 και κατεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 71.572,84.

Από τις 25.110.000 κοινές μετοχές, έχει πραγματοποιηθεί αγορά ίδιων μετοχών 296.140 τεμάχια συνολικής αξίας € 340.735,60 και έχει αφαιρεθεί από τα ίδια κεφάλαια. Η εταιρεία έχει το δικαίωμα να πωλήσει αυτές τις μετοχές σε μεταγενέστερη ημερομηνία και εντός τριετίας από την ημερομηνία αγοράς τους, αλλιώς θα υποχρεωθεί να τις ακυρώσει.

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:



<i>ποσά σε €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	88.744,47
Αποθεματικό από την μετατροπή Μ.Κ. σε €	30.949,96	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	1.499.587,91
Υπεραξία από αυθημερόν αγοραπωλησία χρεογράφων	21.672,86	15.871,20
ΣΥΝΟΛΟ	1.640.955,20	1.635.153,54

Το αποθεματικό του Ν. 1969/1991 αφορά σε αδιανέμητα κέρδη προηγούμενων χρήσεων (2004).

Η συμφωνία του αποτελέσματος εις νέον της εταιρείας έχει ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Αποτελέσματα προηγ. χρήσεων	3.662.704,92	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	8.623.613,79	732.060,98
Αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π.	0,00	4.437.243,94
ΣΥΝΟΛΟ	12.286.318,71	5.169.304,92

Οι αναμορφώσεις προηγούμενων χρήσεων για μετάβαση στα ΔΠΧΠ έχουν προκύψει ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	
Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-30.848,13
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	9.696,85
Πλέον / (Μείον)	
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	4.458.395,22
ΣΥΝΟΛΟ	4.437.243,94

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

	Αριθμός Κοινών Μετοχών
Υπόλοιπα την 01/01/2004	25.110.000
Υπόλοιπα την 31/12/2004	25.110.000
Υπόλοιπα την 01/01/2005	25.110.000
Αγορά ιδίων μετοχών	-296.140
Υπόλοιπα την 31/12/2005	24.813.860

12. Λοιπές υποχρεώσεις και φόροι πληρωτέοι

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:



<i>ποσά σε €</i>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	2.540,01	6.491,97
Υποχρεώσεις αμοιβών	1.073.156,76	481.430,69
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	5.899,91	5.513,76
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	899.068,12	15.067,07
Μερίσματα πληρωτέα	40.300,48	12.335,35
ΣΥΝΟΛΟ	2.020.965,28	520.838,84
Φόροι πληρωτέοι	64.103,85	62.341,74

Επίσης, στις 31/12/05 υπάρχουν έξοδα δουλευμένα ποσού € 38.353,20 (31/12/04 : € 20.727,97) που περιλαμβάνουν δεδουλευμένες αμοιβές ελεγκτών, δικηγόρων, συμβούλων επιχειρήσεων, θεματοφυλακής, μετοχολογίου, εισφοράς Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εξόδων διοίκησης και αφορούν οριοθέτηση της περιόδου.

13. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 2.058.643,72 (31/12/2004: € 1.616.056,23). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31/12/2005 ανερχόταν σε 41,02 εκ. € (2004: 32,57 εκ. €). Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρεία EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ.

Η ανάλυση του κόστους διαχείρισης ανάλογα με τη φύση των δαπανών έχει ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/05 - 31/12/05</u>	<u>01/01/04-31/12/04</u>
Προμήθειες παραγώνων	250.465,07	215.397,47
Αμοιβές τρίτων	10.074,75	19.398,84
Αμοιβές διαχείρισης	1.446.921,33	849.671,31
Αμοιβές Θεματοφυλακής	25.580,54	24.027,27
Συνδρομές Ηλ. Προγραμμάτων & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	34.055,17	34.270,48
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	291.546,86	473.290,86
ΣΥΝΟΛΟ	2.058.643,72	1.616.056,23

14. Έξοδα διοίκησης

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/05 - 31/12/05</u>	<u>01/01/04-31/12/04</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	180.803,62	145.426,40
Αμοιβές τρίτων	91.848,58	149.501,36
Τηλεπικοινωνίες	13.665,15	18.478,44
Ενοίκια	38.612,10	30.359,32
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	11.214,30	9.146,13
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	6.844,67	5.472,84
Έξοδα δημοσιεύσεων	42.398,67	28.990,21
Αποσβέσεις	23.602,03	32.104,47
Λοιπά έξοδα	81.323,46	85.710,65
ΣΥΝΟΛΟ	490.312,58	505.189,82

**15. Παροχές σε εργαζόμενους**

<i>ποσά σε €</i>	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Μισθοί συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων παύσης εργασίας	148.656,32	117.700,15
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	<u>28.118,56</u>	<u>24.144,23</u>
ΣΥΝΟΛΟ	176.774,88	141.844,38

16. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

17. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3^ο/_{οο} επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31/12/2005 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου	33.422.621,03
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' τριμήνου	34.001.434,62
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων γ' τριμήνου	33.616.122,84
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων δ' τριμήνου	41.025.159,34
Σύνολο τρέχουσας αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	<u>142.065.337,83</u>
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	<u>35.516.334,46</u>
Συντελεστής φορολογίας	0,3%
Συντελεστής φορολογίας (12/12) (Β)	0,3%
Φόρος Εισοδήματος (Α * Β)	<u>106.549,01</u>

Ανέλεγκτη χρήση αποτελεί μόνο το έτος 2005.

18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24

Η εταιρεία έχει ως βασικό μέτοχο την εταιρεία ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 29,76% την 31/12/2004 και 42,04% την 31/12/2005.

Κατά την περίοδο 01/01/2005 έως και 31/12/2005, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 εταιρείες:

ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ

- σύμβαση συνεργασίας για την φύλαξη του χαρτοφυλακίου της με κόστος € 25.580,00, ενώ το 2004 ανήλθε σε € 24.027,27,
- σύμβαση συνεργασίας για την τήρηση του μετοχολογίου των ονομαστικών μετοχών της με κόστος € 28.594,97, ενώ το 2004 ανήλθε σε € 30.828,68. Το λογιστικό υπόλοιπο για την 31/12/2005 ήταν € 2.380,00, ενώ την 31/12/2004 ήταν € 2.360,00,
- τα έσοδα της εταιρείας από καταθέσεις και repos στην Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias ΑΕ ανέρχονται στα € 56.633,29 περίπου, ενώ το 2004 ανήλθαν στα € 23.588,45 περίπου.

**EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ**

- σύμβαση για την διαχείριση του χαρτοφυλακίου με κόστος € 1.446.921,33, ενώ το 2004 ανήλθε σε € 849.671,31. Το λογιστικό υπόλοιπο με 31/12/2005 ήταν € 1.063.146,60, ενώ την 31/12/2004 ήταν € 440.556,47.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είχαν ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Ακαθάριστες αποδοχές Αντιπροέδρου ΔΣ και Γενικού Διευθυντή	0,00	59.479,88
Ακαθάριστες αποδοχές Προέδρου ΔΣ και Γενικού Διευθυντή	57.978,93	0,00
Ακαθάριστες αποδοχές Υπεύθυνου Οικονομικών Υπηρεσιών	0,00	17.725,85
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παράστασης μελών ΔΣ	40.000,00	40.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	97.978,93	117.205,73

19. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά 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 κατά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές αλλά και προνομιούχες μετοχές.

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδη / Ζημίες μετά από φόρους	8.623.613,79	2.231.648,89
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	24.952.453	25.110.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,35	0,09

20. Μερίσματα

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν το 2005 ήταν € 1.478.632,87 (€ 0,06 ανά μετοχή). Μέρισμα όσον αφορά το 2005 δεν έχει ακόμη προταθεί.

21. Μελλοντικές δεσμεύσεις

Η εταιρεία 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 14.

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

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Έως 1 έτος	38.738,16	32.964,54
Από 1-5 έτη	67.791,78	106.529,94
Περισσότερα από 5 έτη	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	106.529,94	139.494,48

**22. Πρώτη Εφαρμογή των ΔΛΠ και ΔΠΧΠ**

Η εταιρεία συντάσσει για αυτή την λογιστική περίοδο, τις γενικού σκοπού Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΛΠ και τα ΔΠΧΠ που ήταν εν ισχύ κατά την 01/01/2005, κάνοντας και αναδρομική εφαρμογή αυτών.

Μετάβαση από προηγούμενες χρήσεις

Η μετάβαση από προηγούμενες χρήσεις αφορούν στις αναμορφώσεις που διενεργήθηκαν στα υπόλοιπα των λογαριασμών της καθαρής θέσης με ημερομηνία 01/01/2004, ημερομηνία έναρξης της συγκριτικής πληροφόρησης της πρώτης περιόδου εφαρμογής, για όλες τις προγενέστερες χρήσεις και αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €

Μεταφορά εξόδων εγκατάστασης στα αποτελέσματα	-30.848,13
Μεταφορά σχηματιζόμενων προβλέψεων στα αποτελέσματα	9.696,85
Πλέον / (Μείον)	
Διαφορά από αποτίμηση επενδύσεων σε τρέχουσες αξίες	<u>4.458.395,22</u>

ΣΥΝΟΛΟ**4.437.243,94**

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η συμφωνία της καθαρής θέσης της εταιρείας, πριν και μετά από την εφαρμογή των ΔΛΠ και ΔΠΧΠ.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΦΩΝΙΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΤΥΠΑ

ποσά σε €	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2004</u>
Καθαρή θέση όπως προγενέστερα είχε απεικονισθεί		
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	1.635.153,54
Αποτελέσματα εις νέον προηγούμενων χρήσεων	-81.728.600,23	0,00
Αποτελέσματα περιόδου εις νέον	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>25.552.367,27</u>	<u>27.067.826,38</u>
Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων		
Απάλειψη εξόδων πρώτης εγκατάστασης	-30.848,13	-30.848,13
Ακυρωθείσες σχηματιζόμενων προβλέψεων	9.696,85	9.696,85
Αναγνώριση υπεραξίας χαρτοφυλακίου έτους 2003	4.458.395,22	4.458.395,22
Μείον: Αποτέλεσμα περιόδου βάσει Ελληνικών Προτύπων 2004	0,00	-3.006.187,91
Πλέον: Ειδικό αποθεματικό ν.1969/91 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	1.499.587,91
Πλέον: Μέρισμα χρήσεως 2004 (από διανεμηθέντα κέρδη 2004)	0,00	1.506.600,00
Πλέον: Αποτελέσματα περιόδου βάσει Δ.Λ.Π. 2004	0,00	732.060,98
	<u>4.437.243,94</u>	<u>5.169.304,92</u>
Καθαρή θέση κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		
Μετοχικό κεφάλαιο	66.290.400,00	25.361.100,00
Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	40.870.873,07	71.572,84
Αποθεματικά	119.694,43	1.635.153,54
Μη διανεμηθέντα κέρδη	-77.291.356,29	5.169.304,92
Σύνολο καθαρής θέσης	<u>29.989.611,21</u>	<u>32.237.131,30</u>

**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ**

	31/12/2004			31/12/2003		
	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS
Ασώματο Πάγιο Ενεργητικό	0,18	0,00	0,00	33.406,89	-33.406,89	0,00
Ενσώματο Πάγιο Ενεργητικό	76.896,51	0,18	76.896,69	101.400,12	2.558,76	103.958,88
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.868,65	0,00	9.868,65	8.933,33	0,00	8.933,33
Συνολικό Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	86.765,34	0,00	86.765,34	143.740,34	-30.848,13	112.892,21
Απαιτήσεις και Εσόδα εισπρακτέα	423.915,69	-242.777,68	181.138,01	37.315,24	0,00	37.315,24
Επενδύσεις	28.513.085,40	3.651.843,60	32.164.929,00	25.513.508,38	4.458.395,22	29.971.903,60
Ταμείο και ισοδύναμα μετρητών	408.207,50	0,00	408.207,50	1.155.534,29	0,00	1.155.534,29
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	29.345.208,59	3.409.065,92	32.754.274,51	26.706.357,91	4.458.395,22	31.164.753,13
Σύνολο Ενεργητικού	29.431.973,93	3.409.065,92	32.841.039,85	26.850.098,25	4.427.547,09	31.277.645,34
Μερίσματα Πληρωτέα	1.518.933,35	-1.506.600,00	12.333,35	12.491,82	0,00	12.491,82
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	6.491,97	0,00	6.491,97	5.517,24	0,00	5.517,24
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Φόρων	62.341,74	0,00	62.341,74	47.167,10	0,00	47.167,10
Τρέχουσες Υποχρεώσεις Ασφαλιστικών Ταμείων	5.513,76	0,00	5.513,76	4.806,23	0,00	4.806,23
Πιστωτές διάφοροι και έξοδα οφειλόμενα	760.005,41	-242.777,68	517.227,73	1.218.051,73	0,00	1.218.051,73
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.353.286,23	-1.749.377,68	603.908,55	1.288.034,12	0,00	1.288.034,12
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.861,32	-10.861,32	0,00	9.696,85	-9.696,85	0,00
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	10.861,32	-10.861,32	0,00	9.696,85	-9.696,85	0,00
Καταβλημένο Κεφάλαιο	25.361.100,00	0,00	25.361.100,00	66.290.400,00	0,00	66.290.400,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	71.572,84	0,00	71.572,84	40.870.873,07	0,00	40.870.873,07
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	0,00	88.744,47	88.744,47	0,00	88.744,47
Ειδικό αποθεματικό από μετατροπή σε ευρώ	30.949,96	0,00	30.949,96	30.949,96	0,00	30.949,96
Αποθεματικό Ν.1969/1991	1.499.587,91	0,00	1.499.587,91	0,00	0,00	0,00
Υπεραξία από χρηματιστηριακή πώληση και αυθημερόν επαναγορά μετοχών	15.871,20	0,00	15.871,20	0,00	0,00	0,00
Κέρδη εις νέο	0,00	5.169.304,92	5.169.304,92	-81.728.600,23	4.437.243,94	-77.291.356,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.067.826,38	5.169.304,92	32.237.131,30	25.552.367,27	4.437.243,94	29.989.611,21
Σύνολο Παθητικού	29.431.973,93	3.409.065,92	32.841.039,85	26.850.098,25	4.427.547,09	31.277.645,34

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ

	Προηγούμενες Λογιστικές Αρχές	Επίδραση της μετάβασης στα IFRS	IFRS
	01/01/2004 - 31/12/2004		
Ακαθάριστα έσοδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου			
1. Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	621.645,35	78.228,89	699.874,24
2. Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	4.631.972,43	-884.780,51	3.747.191,92
Σύνολο	5.253.617,78	-806.551,62	4.447.066,16
Δαπάνες διαχείρισης	-1.616.056,23	0,00	-1.616.056,23
Μικτό Κέρδος	3.637.561,55	-806.551,62	2.831.009,93
Έξοδα Διοίκησης	-535.228,73	30.038,91	-505.189,82
Χρεωστικοί Τόκοι και συναφή έξοδα	-1.502,03	0,00	-1.502,03
Κέρδη προ Φόρων	3.100.830,79	-776.512,71	2.324.318,08
Φόρος ενεργητικού	-92.669,19	0,00	-92.669,19
Λοιποί μη ενσώμ. στο λειτουργικό κόστος φόροι	-1.973,69	1.973,69	0,00
Καθαρό Κέρδος (Ζημιά)	3.006.187,91	-774.539,02	2.231.648,89



23. Λοιπές πληροφορίες

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

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

Μεταβολές λογιστικών αρχών ή εκτιμήσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Δεν έχουν επέλθει τέτοιες μεταβολές σε ό,τι αφορά τις λογιστικές αρχές που ακολουθεί η εταιρεία ή τις εκτιμήσεις της διοίκησης σε ό,τι αφορά τα ΔΛΠ και ΔΠΧΠ για την ενδιάμεση περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

24. Σημείωση επιμέτρησης για τις οικονομικές καταστάσεις

α) Εποχικότητα

Οι δραστηριότητες της εταιρείας δεν επηρεάζονται από εποχικούς ή κυκλικούς παράγοντες.

β) Δαπάνες

Οι δαπάνες που δεν πραγματοποιούνται αναλογικά κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους προβλέπονται ή αναβάλλονται στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις μόνο εάν θα ήταν επίσης σωστό να προβλεφθούν ή να αναβληθούν τέτοιες δαπάνες στο τέλος του οικονομικού έτους.

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ

ΣΤΕΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ

ΑΤ Λ 073645

ΑΤ Σ 662094

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ

ΑΤ Ρ 609439

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ».

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της «ΔΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.Ε.Χ.» («Εταιρεία»), της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές της Εταιρείας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 26 Ιανουαρίου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

ΠραϊςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701