



**ΔΙΑΣ**

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**  
**ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/05**  
**ΑΔΕΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ 52782/Β581/24-6-91**  
**ΕΔΡΑ ΑΘΗΝΑ - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24418/06/Β/91/40**  
**ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ 16, ΑΘΗΝΑ, 106 71**

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου  
από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006



<b>Περιεχόμενα</b>	<b>Σελίδα</b>
<b>Μήνυμα της διοίκησης</b>	<b>2</b>
<b>Ισολογισμός</b>	<b>3</b>
<b>Κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>4</b>
<b>Πίνακας μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>4</b>
<b>Κατάσταση ταμειακών ροών</b>	<b>5</b>
<b>Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων</b>	<b>6-21</b>
<b>1. Γενικές πληροφορίες</b>	<b>6-7</b>
<b>2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών</b>	<b>8-11</b>
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	8
2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα	8
2.3 Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	8
2.4 Αναγνώριση και απόσβεση ασώματων περιουσιακών στοιχείων	8-9
2.5 Χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδύσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9
2.6 Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικές εταιρείες	9
2.7 Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων	9
2.8 Μετοχικό κεφάλαιο	9
2.9 Φόροι	10
2.10 Παροχές στο προσωπικό	10
2.11 Αναγνώριση εσόδων	10
2.12 Διανομή μερισμάτων	10
2.13 Μισθώσεις	10
2.14 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της Δ.Ε.Ε.Χ.Π.	10-11
<b>3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου</b>	<b>12</b>
<b>4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις</b>	<b>13</b>
<b>5. Ασώματες ακινητοποιήσεις</b>	<b>13</b>
<b>6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις</b>	<b>14</b>
<b>7. Λοιπές απαιτήσεις</b>	<b>14</b>
<b>8. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>14-15</b>
<b>9. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων</b>	<b>16</b>
<b>10. Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>16</b>
<b>11. Αποθεματικά</b>	<b>16</b>
<b>12. Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>16-17</b>
<b>13. Λοιπές υποχρεώσεις</b>	<b>17</b>
<b>14. Φόροι πληρωτέοι</b>	<b>17</b>
<b>15. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων</b>	<b>17-18</b>
15.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου	17
15.2 Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	17-18
<b>16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου</b>	<b>18</b>
<b>17. Έξοδα διοίκησης</b>	<b>18</b>
<b>18. Χρηματοοικονομικά έξοδα</b>	<b>18</b>
<b>19. Φόρος εισοδήματος</b>	<b>18-19</b>
<b>20. Κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>19</b>
<b>21. Μερίσματα</b>	<b>19</b>
<b>22. Ταμειακές ροές</b>	<b>19</b>
<b>23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24</b>	<b>19-20</b>
<b>24. Μελλοντικές δεσμεύσεις</b>	<b>20</b>
<b>25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</b>	<b>20</b>
<b>26. Παροχές σε εργαζομένους</b>	<b>20</b>
<b>27. Λοιπές πληροφορίες</b>	<b>21</b>
<b>28. Σημείωση επιμέτρησης για τις οικονομικές καταστάσεις</b>	<b>21</b>

**Μήνυμα της Διοίκησης**

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2006 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 27/10/2006.

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

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) 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

---

**Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

ποσά σε €

	<b>Σημείωση</b>	<b>30/09/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενώματες ακινητοποιήσεις	4	44.579,09	59.829,79
Ασώματες ακινητοποιήσεις	5	2.216,67	2.810,57
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6	<u>16.670,65</u>	<u>10.270,65</u>
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		<b>63.466,41</b>	<b>72.911,01</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Λοιπές απαιτήσεις	7	201.506,69	44.563,13
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτ	8	66.708.558,21	38.293.651,17
Διαθέσιμα και Ισοδύναμα διαθέσιμων	9	<u>8.921.880,84</u>	<u>2.731.508,17</u>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>75.831.945,74</b>	<b>41.069.722,47</b>
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b><u>75.895.412,15</u></b>	<b><u>41.142.633,48</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	10	50.722.200,00	25.361.100,00
Ίδιες μετοχές	10	-15.629,02	-340.735,60
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	10	5.846.872,84	71.572,84
Λοιπά αποθεματικά	11	2.072.135,89	1.640.955,20
Αποτελέσματα εις Νέον	12	<u>15.437.080,46</u>	<u>12.286.318,71</u>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>74.062.660,17</b>	<b>39.019.211,15</b>
<b>Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)</b>			
Λοιπές υποχρεώσεις	13	1.772.547,33	2.059.318,48
Φόροι πληρωτέοι	14	<u>60.204,65</u>	<u>64.103,85</u>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>1.832.751,98</b>	<b>2.123.422,33</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b><u>75.895.412,15</u></b>	<b><u>41.142.633,48</u></b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

ποσά σε €

	Σημείωση	01/01/06 - 30/09/06	01/01/05 - 30/09/05	01/07/06 - 30/09/06	01/07/05 - 30/09/05
<b>Κύκλος εργασιών</b>					
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	15	846.283,72	765.643,25	166.478,95	64.882,38
Κέρδη και Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	15	7.269.910,71	6.853.420,24	3.457.676,27	3.181.536,75
<b>Σύνολο Κύκλου εργασιών</b>		<b>8.116.194,43</b>	<b>7.619.063,49</b>	<b>3.624.155,22</b>	<b>3.246.419,13</b>
Μείον: Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	16	-1.360.252,22	-848.423,48	-554.606,75	-262.898,07
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>6.755.942,21</b>	<b>6.770.640,01</b>	<b>3.069.548,47</b>	<b>2.983.521,06</b>
Μείον: Έξοδα διοίκησης	17	-450.113,48	-358.790,77	-206.748,59	-111.208,53
Μείον: Λοιπά (έξοδα) / έσοδα	17	-12.754,69	-1,81	-10.681,61	0,01
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>6.293.074,04</b>	<b>6.411.847,43</b>	<b>2.852.118,27</b>	<b>2.872.312,54</b>
<b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</b>		<b>6.309.390,40</b>	<b>6.429.227,02</b>	<b>2.857.479,45</b>	<b>2.878.250,66</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>6.286.920,12</b>	<b>6.409.560,03</b>	<b>2.852.087,97</b>	<b>2.871.935,94</b>
Μείον: Φόρος εισοδήματος	19	-119.835,25	-75.780,13	-56.722,22	-25.212,09
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>6.167.084,87</b>	<b>6.333.779,90</b>	<b>2.795.365,75</b>	<b>2.846.723,85</b>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους		6.167.084,87	6.333.779,90	2.795.365,75	2.846.723,85
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών		30.720,457	24.986,928	41.758,420	24.813,860
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	20	0,20	0,25	0,07	0,11

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

ποσά σε €

Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπό το όριο	Λοιπά αποθεματικά	Τίθες μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2005</b>	<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>1.635.153,54</b>	<b>0,00</b>	<b>5.169.304,92</b>	<b>32.237.131,30</b>
Υπερβία από αυξημένη πώληση και επαναγορά μετοχών			5.801,66			5.801,66
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-340.735,60		-340.735,60
Αποτέλεσμα περιόδου					8.623.613,79	8.623.613,79
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004					-1.506.600,00	-1.506.600,00
<b>Υπόλοιπα την 31/12/2005</b>	<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>1.640.955,20</b>	<b>-340.735,60</b>	<b>12.286.318,71</b>	<b>39.019.211,15</b>
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2006</b>	<b>25.361.100,00</b>	<b>71.572,84</b>	<b>1.640.955,20</b>	<b>-340.735,60</b>	<b>12.286.318,71</b>	<b>39.019.211,15</b>
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου 1/8/2006	25.361.100,00	5.775.300,00				31.136.400,00
Τακτικό αποθεματικό						
(Διανομή κερδών χρήσης 2005)	21		431.180,69		-431.180,69	0,00
Μερίσματα χρήσης 2005	21				-2.259.900,00	-2.259.900,00
Πώληση Ιδίων Μετοχών				340.735,60		340.735,60
Αγορά Ιδίων Μετοχών				-15.629,02		-15.629,02
Αποτέλεσμα περιόδου 01/01 - 30/09/2006					6.167.084,87	6.167.084,87
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Αποφ. ΕΓΣ 7/3/06					-411.054,63	-411.054,63
Αποτέλεσμα από πώληση Ιδίων Μετοχών					85.912,20	85.912,20
<b>Υπόλοιπα την 30/09/2006</b>	<b>50.722.200,00</b>	<b>5.846.872,84</b>	<b>2.072.135,89</b>	<b>-15.629,02</b>	<b>15.437.080,46</b>	<b>74.062.660,17</b>

**ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ**

ποσά σε €

	<u>Σημείωση</u>	<u>30/9/2006</u>	<u>30/9/2005</u>
	22		
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από απαιτήσεις		45.138.528,53	33.511.131,05
Πληρωμές για αγορές, δαπάνες επιχ/σης		-68.120.431,23	-31.509.384,92
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-123.734,45	-111.898,92
<b>Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>		<b>-23.105.637,15</b>	<b>1.889.847,21</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-471,76	-8.772,36
<b>Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>-471,76</b>	<b>-8.772,36</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		31.136.400,00	
Αγορά ιδίων μετοχών		-15.629,02	-340.735,60
Αυθημέρων επαναγορά μετοχών			5.801,66
Πώληση ιδίων μετοχών		426.547,80	
Μερίσματα πληρωθέντα		-2.244.683,28	-1.477.196,47
Τόκοι πληρωθέντες		-6.153,92	-2.287,40
<b>Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>29.296.481,58</b>	<b>-1.814.417,81</b>
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα περιόδου</b>		<b>6.190.372,67</b>	<b>66.657,04</b>
<b>(α)+(β)+(γ)</b>		<b>2.731.508,17</b>	<b>408.207,50</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>		<b>8.921.880,84</b>	<b>474.864,54</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>		<b>15.113.389,01</b>	<b>883.072,04</b>

**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 1 Ιανουαρίου 2006 έως 30 Σεπτεμβρίου 2006.

Η εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και εδρεύει στην Αθήνα, Βουκουρεστίου 16. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι [www.diasfund.gr](http://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 A.E. 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 (2005) ήταν ο ίδιος.

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 υλοποιήσεως 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 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

Οι αναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 27/10/2006.



## **2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών**

### **2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2006 καλύπτουν την περίοδο 01/01/2006 – 30/09/2006 και έχουν συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης,
- 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 περίοδο, οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν χωρίς καμία μεταβολή στις λογιστικές εκτιμήσεις και αρχές από αυτές που είχαν εφαρμοστεί στην προηγούμενη χρήση 2005.

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

- για τον ισολογισμό η 31/12/2005,
- για την κατάσταση αποτελεσμάτων η 30/09/2005, 01/07 – 30/09/2006, 01/07 – 30/09/2005
- για τις ταμειακές ροές η 30/09/2005,
- για τον πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων η 01/01/2005 και 31/12/2005.

### **2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ο γεωγραφικός τομέας του εξωτερικού δεν πληροί τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του Δ.Λ.Π. 14 και για αυτό το λόγο δεν παρέχεται πληροφόρηση κατά τομέα.

### **2.3 Αναγνώριση και απόσβεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων**

Η εταιρεία 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.

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

Η εταιρεία δεν κατέχει πάγια (ενσώματα ή ασώματα) περιουσιακά στοιχεία για επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς πλην αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

### **2.4 Αναγνώριση και απόσβεση ασώματων περιουσιακών στοιχείων**

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.

## **2.5 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 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, το οποίο δεν περιλαμβάνει προμήθειες και λοιπά έξοδα αγοράς. Τα έξοδα αυτά η εταιρεία κατά πάγια τακτική τα μεταφέρει στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία αφορούν, κατά το 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.

## **2.6 Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες**

Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους μειούμενα για τυχόν περιπτώσεις επισφαλειών.

## **2.7 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.

## **2.8 Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν 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.



## 2.9 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.

## 2.10 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.

## 2.11 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 τη 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) Μερισμάτα

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

## 2.12 Διανομή μερισμάτων

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

## 2.13 Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις.

## 2.14 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της Δ.Ε.Ε.Χ.Π.

Έχουν δημοσιευθεί ορισμένα νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ και είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006.

Τα νέα πρότυπα και διερμηνείες είναι τα 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

Η ΔΕΕΧΠ 4, απαιτεί να προσδιορίζεται κατά πόσο μια συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση βάση της ουσίας διακανονισμού. Συγκεκριμένα απαιτεί να εξετασθεί κατά πόσο: α. η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου παγίου και β. η συμφωνία παραχωρεί στο μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου.



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.

δ) ΔΛΠ 39, αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών εργαλείων- τροποποίηση για τη δυνατότητα επιλογής της εύλογης αξίας.

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

ε) ΔΛΠ 19, (τροποποίηση), Παροχές προσωπικού

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μιας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Μπορεί να επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης σε περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών όπου δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της μεθόδου καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

στ) ΔΛΠ 39, (τροποποίηση), Λογιστική αντιστάθμιση ταμειακών ροών για τον υπολογισμό ενδοεταιρικών συναλλαγών.

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

ζ) ΔΛΠ 39 & ΔΠΧΠ 4, (τροποποίηση), συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.

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

η) ΔΛΠ 21 (τροποποίηση) «Καθαρή επένδυση σε επιχειρήσεις εξωτερικού», με ισχύ για περιόδους που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2006 και μετά. Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

θ) ΔΕΕΧΠ 6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές – Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (Ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005). Η διερμηνεία 6 δεν σχετίζεται με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις σε πρότυπα και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν ισχύουν για το έτος 2006 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα:

α) ΔΕΕΧΠ 7 Εφαρμογή της μεθόδου μετατροπής ΔΛΠ 29. Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

β) ΔΕΕΧΠ 8 Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2. Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

γ) ΔΕΕΧΠ 9 Επαναξιολόγηση ενσωματωμένων παραγώγων. Δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

δ) ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με απώτερο σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων προκαθορισμένων ελάχιστων απαιτούμενων γνωστοποιήσεων για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβάνεται ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 01 Ιανουαρίου 2007.



### **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 αγοράς

Η εταιρεία επενδύει κυρίως σε κινητές αξίες για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, αλλά και για τη 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 υποχρεώσεών 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. 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. Επίσης, οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με σημαντικό αριθμό χρηματιστηριακών εταιρειών και κατά συνέπεια η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου εξαιρουμένης της EFG Eurobank Χρηματιστηριακής Α.Ε.Π.Ε.Υ, μέλος του Ομίλου που ανήκει και η εταιρεία (σημείωση 22), η οποία διαθέτει υψηλή φερεγγυότητα.

#### Κίνδυνος ρευστότητας

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

#### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρεία επενδύει και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Οι επενδύσεις μέχρι σήμερα δεν είναι σημαντικές και συνεπώς δεν έχουν γίνει ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, θεωρούμενου ως μη σημαντικού.



#### 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:

ποσά σε €

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ενσώματες ακινητοποιήσεις
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>			
Υπόλοιπα 01/01/2005	138.365,16	96.318,50	234.683,66
Προσθήκες	0,00	5.701,56	5.701,56
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2005</b>	<b>138.365,16</b>	<b>102.020,06</b>	<b>240.385,22</b>
Προσθήκες 01/01 - 30/09/2006	0,00	139,75	139,75
<b>Υπόλοιπα 30/09/2006</b>	<b>138.365,16</b>	<b>102.159,81</b>	<b>240.524,97</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπα 01/01/2005	76.027,84	81.759,31	157.787,15
Αποσβέσεις 2005	15.079,82	7.688,46	22.768,28
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2005</b>	<b>91.107,66</b>	<b>89.447,77</b>	<b>180.555,43</b>
Αποσβέσεις περιόδου 01/01- 30/09/2006	11.054,60	4.335,85	15.390,45
<b>Υπόλοιπα 30/09/2006</b>	<b>102.162,26</b>	<b>93.783,62</b>	<b>195.945,88</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005</u></b>	<b><u>47.257,50</u></b>	<b><u>12.572,29</u></b>	<b><u>59.829,79</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/09/2006</u></b>	<b><u>36.202,90</u></b>	<b><u>8.376,19</u></b>	<b><u>44.579,09</u></b>

#### 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:

ποσά σε €

	Ασώματες ακινητοποιήσεις
<b>A. Αξίες Κτήσης</b>	
Υπόλοιπα 01/01/2005	27.625,46
Προσθήκες	3.644,14
Μειώσεις	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2005</b>	<b>31.269,60</b>
Προσθήκες 01/01 - 30/09/2006	332,01
<b>Υπόλοιπα 30/09/2006</b>	<b>31.601,61</b>
<b>B. Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπα 01/01/2005	27.625,28
Αποσβέσεις 2005	833,75
Μειώσεις	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2005</b>	<b>28.459,03</b>
Αποσβέσεις περιόδου 01/01- 30/09/2006	925,91
<b>Υπόλοιπα 30/09/2006</b>	<b>29.384,94</b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005</u></b>	<b><u>2.810,57</u></b>
<b><u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/09/2006</u></b>	<b><u>2.216,67</u></b>

**6. 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.

**7. Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<u>30/09/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	558,54	558,54
Λοιποί χρεώστες	0,00	370,00
Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	200.000,00	0,00
Έσοδα εισπρακτέα	948,15	43.422,11
Έξοδα επόμενης χρήσης	0,00	212,48
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>201.506,69</b>	<b>44.563,13</b>

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

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτελείται από μετοχικούς τίτλους εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών και εισηγμένων σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 30/09/2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου (βλέπε σημείωση 15).

Σημειώνεται ότι η αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου της εταιρείας γίνεται κάθε τέλος τριμήνου με τις τιμές κλεισίματος της τελευταίας ημέρας του κάθε τριμήνου. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης μεταφέρεται κάθε φορά στα αποτελέσματα περιόδου. Έτσι το ποσό που εμφανίζεται στις 30.09.2006 ως κέρδος από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 4.886.198,67.

Κίνηση χαρτοφυλακίου χρεογράφων μέσα στην περίοδο 1.1-30.9.2006:

ποσά σε €	
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου 1.1.2006	38.293.651,17
Αγορές Χρεογράφων	65.437.241,14
Πωλήσεις Χρεογράφων	-41.908.532,77
Μη υλοποιημένα κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	4.886.198,67
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 30.9.2006	<u>66.708.558,21</u>

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου Χρεογράφων 30.9.06 ανά κύρια κατηγορία:

ποσά σε €	<u>30.9.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Χρεόγραφα Εσωτερικού	61.642.569,75	37.982.677,60
Χρεόγραφα Εξωτερικού	5.065.988,46	310.973,57
	<u>66.708.558,21</u>	<u>38.293.651,17</u>

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου της εταιρείας στις 30.09.2006 ανά τίτλο παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.



ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΤΗΣ 30-9-2006		
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>		
<b>1 ΜΕΤΟΧΕΣ</b>		
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ		
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ</b>		
COSA-COLA ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ	153.000	4.158.540,00
COSMOTΕ	90.000	1.701.000,00
EUROBANK EFG	220.000	5.315.200,00
EUROBANK PROPERTIES ΑΕΕΑΠ (ΚΟ)	10.900	165.026,00
EUROMEDICA Α.Ε	437.595	2.800.608,00
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	320.105	4.468.665,80
J. & P. - ΑΒΑΣ (ΚΟ)	35.000	193.200,00
JUMBO	111.200	1.329.952,00
LAMBDA DEVELOPMENT	196.850	1.531.493,00
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	100.000	406.000,00
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	20.000	323.200,00
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ	50.000	282.000,00
ΓΕΚ	150.000	948.000,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	80.000	740.800,00
ΔΕΗ	70.000	1.330.000,00
ΔΕΛΤΑ PROJECT ABETE	40.000	448.800,00
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	251.000	1.415.640,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	70.000	2.375.800,00
ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ	220.000	1.698.400,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	35.000	331.100,00
ΕΥΔΑΠ	100.000	688.000,00
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε	115.000	319.700,00
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ	150.150	825.825,00
ΙΝΤΡΑΛΟΤ	75.000	1.618.500,00
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	153.600	814.080,00
ΜΕΤΚΑ	35.000	270.200,00
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	40.000	800.000,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	219.740	4.377.220,80
ΟΛΘ	23.180	315.248,00
ΟΛΠ	90.500	1.625.380,00
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	15.000	397.500,00
ΟΤΕ (ΚΟ)	94.000	1.817.960,00
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	25.000	154.500,00
ΡΟΚΑΣ Χ. (ΚΟ)	156.016	2.833.250,56
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ.	124.000	930.000,00
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ (ΚΟ)	227.000	3.600.220,00
ΤΕΡΝΑ	65.000	631.800,00
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ (ΚΟ)	150.046	744.228,16
ΤΙΤΑΝ	50.000	1.869.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	40.000	817.600,00
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ</b>		
ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	117.778	336.845,08
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	86.550	233.685,00
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΑΣ Α.Ε	76.500	377.910,00
ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ (ΚΟ)	70.000	347.200,00
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	258.871	538.451,68
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	20.000	39.200,00
ΣΕΛΜΑΝ (ΚΟ)	348.450	623.725,50
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ	97.950	429.021,00
GLOBAL ΑΕΕΧ	40.000	140.800,00
<b>Σύνολο</b>		<b>60.480.475,58</b>
Μετοχές μη Εισηγμένες		
<b>Σύνολο</b>		
<b>Σύνολο I.1</b>		<b>60.480.475,58</b>
<b>3 Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού</b>		
ALPHA BLUE CHIPS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	56.624,267	1.162.094,17
<b>Σύνολο</b>		<b>1.162.094,17</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)</b>		<b>61.642.569,75</b>
<b>II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>		
<b>1 Μετοχές Εισηγμένες</b>		
<b>ΚΥΠΡΟΣ</b>		
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου		
HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY LTD	285.000	741.286,63
CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC COMPANY LTD	176.666	888.384,60
DEMETRA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LTD	500.000	367.608,81
VASILIKO CEMENTS PUBLIC CO LTD	100.000	251.430,55
LOUIS CRUISE LINES LTD	100.000	48.205,31
MUSKITA ALUMINIUM INDUSTRIES LTD	91.444	125.265,75
<b>ΡΟΥΜΑΝΙΑ</b>		
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου		
BRD-GROUP SOCGEN	55.000	281.516,88
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	10.000.000	255.076,07
SIF MOLDOVA	215.000	147.135,34
SIF OLTENIA	180.000	147.616,09
TRANSELECTRICA S.A. (TEL)	10.339	85.081,42
SNP PETROM SA	2.000.000	316.724,17
ANTIBIOTICE	420.000	162.717,04
BIOFARM BUCURESTI	500.000	79.888,02
IMPACT BUCURESTI	1.640.000	231.887,34
<b>ΠΟΛΩΝΙΑ</b>		
Χρηματιστήριο Βαρσοβίας		
BANK ZACHODNI WBK SA	1.600	77.556,47
PKO BANK POLSKI SA	8.260	75.938,01
BRE BANK SA	1.280	77.677,33
<b>ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ</b>		
Χρηματιστήριο Σόφιας		
BULGARIAN TELECOM	40.000	200.429,49
SOPHARMA AD	62.000	345.219,35
CB DZI BANK	57.499	159.343,79
<b>Σύνολο</b>		<b>5.065.988,46</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)</b>		<b>5.065.988,46</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I) +(II)</b>		<b>66.708.558,21</b>

**9. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων**

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:  
ποσά σε €

	<u>30/09/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Μετρητά στο ταμείο	1.809,82	398,82
Καταθέσεις όψεως	2.620.071,02	606.109,35
Καταθέσεις σε repos/depos	<u>6.300.000,00</u>	<u>2.125.000,00</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>8.921.880,84</b>	<b>2.731.508,17</b>

**10. Μετοχικό Κεφάλαιο**

Η εταιρεία έχει μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο ποσού € 50.722.200,00 το οποίο διαιρείται σε 50.220.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,01 και καταβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 5.846.872,84.

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

	<u>Αριθμός Κοινών Μετοχών</u>	<u>Αξία κοινών μετοχών</u>
Υπόλοιπα την 01/01/2005	25.110.000	25.361.100,00
Αγορά ιδίων μετοχών	-296.140	-340.735,60
Υπόλοιπα την 31/12/2005	24.813.860	25.020.364,40
Υπόλοιπα την 01/01/2006	24.813.860	25.020.364,40
Πώληση ιδίων μετοχών	296.140	340.735,60
Έκδοση νέων μετοχών 1/8/2006	25.110.000	25.361.100,00
Αγορά ιδίων μετοχών	<u>-12.862</u>	<u>-15.629,02</u>
Υπόλοιπα την 30/09/2006	50.207.138	50.706.570,98

**11. Αποθεματικά**

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αποτελούνται από:

ποσά σε €

	<u>30/09/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Τακτικό αποθεματικό	519.925,16	88.744,47
Αποθεματικό από τη 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	<u>21.672,86</u>	<u>21.672,86</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.072.135,89</b>	<b>1.640.955,20</b>

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

**12. Αποτελέσματα εις νέον**

Τα αποτελέσματα εις νέον αναλύονται ως εξής:



ποσά σε €

	<u>30/09/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	12.286.318,71	3.662.704,92
Διανομή κερδών χρήσης 2005	-2.691.080,69	0,00
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-411.054,63	0,00
Αποτέλεσμα από πώληση Ιδίων Μετοχών	85.812,20	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	<u>6.167.084,87</u>	<u>8.623.613,79</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>15.437.080,46</b>	<b>12.286.318,71</b>

### 13. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<u>30/09/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	9.882,66	2.540,01
Υποχρεώσεις αμοιβών	1.738,63	1.073.156,76
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	2.833,59	5.899,91
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	1.411.413,30	899.068,12
Μερίσματα πληρωτέα	55.517,20	40.300,48
Έξοδα δουλευμένα	<u>291.161,95</u>	<u>38.353,20</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.772.547,33</b>	<b>2.059.318,48</b>

### 14. Φόροι πληρωτέοι

Οι φόροι πληρωτέοι της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

ποσά σε €	<u>30/09/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Φόρος εισοδήματος	56.722,22	55.990,97
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	<u>3.482,43</u>	<u>8.112,88</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>60.204,65</b>	<b>64.103,85</b>

### 15. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

#### 15.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από τόκους, γeros, καθώς και μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους.

Η ανάλυση των προσόδων στις παραπάνω πηγές έχει ως εξής:

ποσά σε €	<u>01/01/06 - 30/09/06</u>	<u>01/01/05-30/09/05</u>	<u>01/07/06-30/09/06</u>	<u>01/07/05-30/09/05</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων	722.010,03	712.061,65	72.285,95	51.880,85
Έσοδα από τόκους	<u>124.273,69</u>	<u>53.581,60</u>	<u>94.193,00</u>	<u>13.001,53</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>846.283,72</b>	<b>765.643,25</b>	<b>166.478,95</b>	<b>64.882,38</b>

#### 15.2 Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων

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



ποσά σε €	01/01/06 - 30/09/06	01/01/05-30/09/05	01/07/06-30/09/06	01/07/05-30/09/05
Κέρδη / Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	993.374,97	2.292.598,82	-151.205,87	773.710,27
Κέρδη / Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	13.579,57	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / Ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	1.376.757,50	186.811,75	324.823,75	-99.256,00
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	4.886.198,67	4.374.009,67	3.284.058,39	2.507.082,48
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>7.269.910,71</b>	<b>6.853.420,24</b>	<b>3.457.676,27</b>	<b>3.181.536,75</b>

## 16. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 1.360.252,22 (30/09/2005: € 848.423,48). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 30/09/2006 ανερχόταν σε € 75,63 εκ. (30/09/2005: € 33,62 εκ.). Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρεία EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.

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

ποσά σε €	01/01/06 - 30/09/06	01/01/05 - 30/09/05	01/07/06 - 30/09/06	01/07/05 - 30/09/05
Προμήθειες παραγώγων	234.096,14	208.218,55	98.619,17	52.152,91
Αμοιβές τρίτων	5.651,31	6.709,43	1.388,73	1.682,66
Αμοιβές διαχείρισης	665.801,59	383.774,73	279.086,26	135.532,91
Αμοιβές Θεματοφυλακής	27.402,48	18.889,81	9.881,46	6.704,08
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν. & Θεσμικών Οργ.	27.238,45	26.843,28	7.173,34	7.082,54
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	400.062,25	203.987,68	158.457,79	59.742,97
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.360.252,22</b>	<b>848.423,48</b>	<b>554.606,75</b>	<b>262.898,07</b>

## 17. Έξοδα διοίκησης

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

ποσά σε €	01/01/06 - 30/09/06	01/01/05 - 30/09/05	01/07/06 - 30/09/06	01/07/05 - 30/09/05
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	140.436,92	136.345,48	42.269,76	40.631,63
Αμοιβές τρίτων	133.178,99	73.356,21	79.322,31	15.939,02
Τηλεπικοινωνίες	11.638,13	9.047,93	5.611,92	4.989,80
Ενοίκια	41.037,90	27.512,70	19.284,54	12.800,70
Συνδρομές Ηλ. Προγρ/των & Επαγγ. Οργαν.	6.787,15	7.413,13	2.311,97	2.317,55
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	5.871,21	4.573,46	1.938,33	1.771,63
Έξοδα δημοσιεύσεων	31.124,42	33.507,06	10.098,04	16.383,57
Αποσβέσεις	16.316,36	17.379,59	5.361,18	5.938,12
Λοιπά έξοδα	63.722,40	49.655,21	40.550,54	10.436,51
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>450.113,48</b>	<b>358.790,77</b>	<b>206.748,59</b>	<b>111.208,53</b>

Η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα ποσό € 12.754,69.

## 18. Χρηματοοικονομικά έξοδα

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

## 19. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αφορά αποκλειστικά στον τρέχον φόρο εισοδήματος (ενεργητικού), ο οποίος υπολογίστηκε με συντελεστή 3<sup>ο</sup>/<sub>00</sub> επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 30/06/2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:



<i>ποσά σε €</i>	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου	44.108.919,48
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων β' τριμήνου	40.041.790,19
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων γ' τριμήνου	75.629.625,05
<b>Σύνολο τρέχουσας αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων</b>	<b><u>159.780.334,72</u></b>
<b>Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (A)</b>	<b><u>53.260.111,57</u></b>
Συντελεστής φορολογίας	0,30%
Συντελεστής φορολογίας (9/12) (B)	0,23%
<b>Φόρος Εισοδήματος (A * B)</b>	<b>119.835,25</b>

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2005 έως και σήμερα.

## 20. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου.

Δεν υπάρχουν μειωμένα κέρδη ανά μετοχή, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33, καθώς δεν υπάρχουν τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές ούτε προνομιούχες μετοχές.

	<u>30/09/2006</u>	<u>30/09/2005</u>
<i>ποσά σε €</i>		
Κέρδη μετά από φόρους	6.167.084,87	6.333.779,90
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	30.720.457	24.986.928
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,20	0,25

## 21. Μερίσματα

Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 30/06/2006 αποφασίστηκε η διανομή των κερδών της χρήσης 2005 ως εξής: από το υπόλοιπο του λογαριασμού κέρδη εις νέον σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2005 το οποίο ανέρχεται σε 12.286.318,71 ευρώ και περιλαμβάνει και το ποσό των καθαρών κερδών της χρήσης 2005 ύψους 8.623.613,79 ευρώ, ποσό 2.259.900 ευρώ διανέμεται ως μέρισμα και ποσό 431.180,69 ευρώ μεταφέρεται στο λογαριασμό τακτικό αποθεματικό. Επισημαίνεται ότι το σύνολο των κερδών από αποτίμηση επενδύσεων χρήσης 2005 ύψους 8.163.100,36 ευρώ, σε εφαρμογή της από 10/02/2006 σύστασης της Ε.Λ.Τ.Ε, παραμένει στο λογαριασμό Κέρδη εις νέον και είτε θα συμψηφιστεί με μελλοντικές ζημίες είτε θα διανεμηθεί σε επόμενη χρήση.

## 22. 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.

## 23. Συναλλαγές με συνδεδεμένα-συγγενή μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24

Η εταιρεία έχει ως βασικό μέτοχο την εταιρεία EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο 42,04% την 30/09/2006. Η τελική μητρική



εταιρεία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Κατά την περίοδο 01/01/2006 έως και 30/09/2006, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 εταιρείες:

	1/01/2006 - 30/09/2006				1/01/2005 - 30/09/2005			
	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ 30/9/2006	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ 30/9/2006	ΚΟΣΤΟΣ	ΕΣΟΔΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ 30/9/2005	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ 30/9/2005
<i>ποσά σε €</i>								
EFG Eurobank Ergasias AE								
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	27.402,48	0,00	0,00	3.764,89	18.889,81	0,00	0,00	0,00
Υπηρεσίες μετοχολογίου	21.562,80	0,00	0,00	0,00	19.000,00	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	1.761,57	1.400.039,93	0,00	0,00	0,00	137.170,20	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	120.281,93	6.300.000,00	0,00	0,00	34.822,13	290.000,00	0,00
EFG Eurobank Visa	45,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>49.010,28</b>	<b>122.043,50</b>	<b>7.700.039,93</b>	<b>3.764,89</b>	<b>37.889,81</b>	<b>34.822,13</b>	<b>427.170,20</b>	<b>0,00</b>
EFG Eurobank Asset Management AEFPEY	665.801,59	0,00	0,00	279.086,65	383.774,73	0,00	0,00	139.322,37
EFG Eurobank AXE	350.590,82	0,00	200.000,01	316.834,20	214.904,94	0,00	2.325.185,73	383.853,66
EFG Business Services AE	182,71	0,00	0,00	19,64	0,00	0,00	0,00	0,00
EFG Telesis Finance AEFPEY	59.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.125.085,40</b>	<b>122.043,50</b>	<b>7.900.039,94</b>	<b>599.705,38</b>	<b>636.569,48</b>	<b>34.822,13</b>	<b>2.752.355,93</b>	<b>523.176,03</b>

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είχαν ως εξής:

	30/6/2006	30/9/2005
<i>ποσά σε €</i>		
Ακαθάριστες αποδοχές Προέδρου ΔΣ και Γενικού Διευθυντή	61.503,13	46.767,11
Αμοιβές ΔΣ και έξοδα παραστάσεων μελών ΔΣ	19.841,44	14.986,95
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>61.503,13</b>	<b>61.754,06</b>

#### 24. 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 17.

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

<i>ποσά σε €</i>	30/09/2006	31/12/2005
έως 1 έτος	48.084,54	38.738,16
Από 1 - 5 έτη	153.600,00	67.791,78
Περισσότερα από 5 έτη	115.200,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>316.884,54</b>	<b>106.529,94</b>

#### 25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν τέτοιες φύσης υποχρεώσεις.

#### 26. Παροχές στους εργαζόμενους

<i>ποσά σε €</i>	30/9/2006	30/9/2005
Μίσθοι συμπεριλαμβανομένων αποζημιώσεων		
παύσης εργασίας	117.000,72	115.670,54
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	23.436,20	20.674,94
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>140.436,92</b>	<b>136.345,48</b>

**27. Λοιπές πληροφορίες**27α) Πραγματοποιηθήσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 07/03/2006, αποφάσισε ομόφωνα την έγκριση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού ως εξής:

- Το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί κατά ποσό 25.361.100 ευρώ, με την έκδοση 25.110.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ και τιμής έκδοσης 1,24 ευρώ η καθεμία. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία θα αχθεί στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον». Η αύξηση θα καλυφθεί με μετρητά. Δικαίωμα προτίμησης στην κάλυψη του κεφαλαίου της αύξησης έχουν όλοι οι παλαιοί μέτοχοι της εταιρείας, με αναλογία μία (1) νέα μετοχή προς μία (1) παλαιά μετοχή. Η εταιρεία δε θα ασκήσει το δικαίωμα προτίμησης για τις ίδιες μετοχές που θα κατέχει κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών της ημέρας που θα είναι η προηγούμενη της ημερομηνίας αποκοπής.
- Μετά την ολοκλήρωση της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας θα ανέρχεται σε πενήντα εκατομμύρια επτακόσιες είκοσι δύο χιλιάδες διακόσια ευρώ (50.722.200) και θα διαιρείται σε πενήντα εκατομμύρια διακόσιες είκοσι χιλιάδες (50.220.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,01 ευρώ. Αντίστοιχα θα τροποποιηθεί το άρθρο 5 του καταστατικού της εταιρείας.

Η εν λόγω αύξηση ολοκληρώθηκε στις 1-8-2006.

27β) Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

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

27γ) 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 Δ.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Π. για την ενδιάμεση περίοδο και σε σχέση με την αμέσως προηγούμενη χρήση.

27δ) Εσωτερική αξία μετόχου

Η εσωτερική αξία της μετοχής στις 30.09.2006 ανέρχεται σε 1,48 €.

**28. 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.

ΑΘΗΝΑ, 27/10/2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
& ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ  
ΑΤ Λ 073645

ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ  
ΑΤ Ν 138716

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ  
ΑΤ Ρ 609439