



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 2006 έως 31^η Μαρτίου 2006



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

**Μήνυμα της Διοίκησης**

Η Διοίκηση της εταιρείας παρουσιάζει την έκθεσή της μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2006 έως 31^η Μαρτίου 2006. Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2006 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005, καθώς και της κατάστασης των αποτελεσμάτων για την περίοδο της προηγούμενης χρήσης από 1^η Ιανουαρίου 2005 έως 31^η Μαρτίου 2005) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 27η Απριλίου 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 (Δ.Λ.Π.) και 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 €

	σημείωση	31/03/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4	54.706,61	59.829,79
Ασώματες ακινητοποιήσεις	5	2.796,67	2.810,57
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	10.270,65	10.270,65
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Λοιπές απαιτήσεις	8	537.882,32	44.563,13
Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	39.520.328,70	38.293.651,17
Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων	10	4.588.590,78	2.731.508,17
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		44.646.801,80	41.069.722,47
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων Ενεργητικού		44.714.575,73	41.142.633,48
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	25.361.100,00	25.361.100,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	11	71.572,84	71.572,84
Λοιπά αποθεματικά	11	1.640.955,20	1.640.955,20
Ίδιες μετοχές	11	-340.735,60	-340.735,60
Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	11	17.261.902,39	12.286.318,71
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		43.994.794,83	39.019.211,15
Υποχρεώσεις (Βραχυπρόθεσμες)			
Λοιπές υποχρεώσεις	12	683.676,98	2.059.318,48
Φόροι πληρωτέοι	13	36.103,92	64.103,85
Σύνολο υποχρεώσεων		719.780,90	2.123.422,33
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		44.714.575,73	41.142.633,48

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ποσά σε €

	σημείωση	01/01/06 - 31/03/06	01/01/05 - 31/03/05
Πρόσοδοι Χαρτοφυλακίου	6	9.692,06	45.960,65
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων	6	5.735.766,99	1.575.416,74
Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου	14	-340.509,88	-316.668,30
Μικτό αποτέλεσμα		5.404.949,17	1.304.709,09
Λοιπά έσοδα	6	562,18	0,00
Έξοδα διοίκησης	15	-395.401,03	-99.223,57
Λοιπά έξοδα	15	-1.413,33	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα		5.008.696,99	1.205.485,52
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων		5.014.195,83	1.211.100,98
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16	-31,62	-1.523,80
Αποτέλεσμα προ φόρων		5.008.665,37	1.203.961,72
Φόρος εισοδήματος	17	-33.081,69	-25.066,97
Καθαρά κέρδη		4.975.583,68	1.178.894,75
ποσά σε €			
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας		4.975.583,68	1.178.894,75
Σταθμισμένος ΜΟ του αριθμού μετοχών		24.813.860	25.110.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	19	0,20	0,05

**ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ**

ποσά σε €

	σημείωση	01/01/06 - 31/03/06	01/01/05 - 31/03/05
		18	
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από διαχείριση χαρτοφυλακίου		16.964.246,52	16.363.529,48
Λοιπές εισπράξεις		562,18	0,00
Πληρωμές από διαχείριση χαρτοφυλακίου		-13.734.557,06	-11.422.900,48
Πληρωμές σε προμηθευτές, εργαζόμενους, κ.λπ.		-1.310.280,70	-417.676,13
Πληρωμές (εισπράξεις επιστροφών) φόρων		-61.081,62	-60.793,03
Λοιπές πληρωμές		-1.413,33	0,00
Τόκοι πληρωθέντες		-31,62	-1.523,80
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		1.857.444,37	4.460.636,04
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για την απόκτηση ενσώματων και άυλων παγίων		-361,76	-1.161,12
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-361,76	-1.161,12
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		0,00	0,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)		1.857.082,61	4.459.474,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		2.731.508,17	408.207,50
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		4.588.590,78	4.867.682,42

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ποσά σε €

σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ. υπέρ το όριο	Λοιπά αποθεματικά	Τόδες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέων	Σύνολο
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			5.801,66
Αγορά ιδίων μετοχών				-340.735,60		-340.735,60
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/12/2005					8.623.613,79	8.623.613,79
Μερίσματα πληρωθέντα χρήσης 2004	20				-1.506.600,00	-1.506.600,00
Υπόλοιπα την 31/12/2005	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Υπόλοιπα την 01/01/2006	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	12.286.318,71	39.019.211,15
Καθαρά κέρδη περιόδου 01/01 - 31/03/2006					4.975.583,68	4.975.583,68
Υπόλοιπα την 31/03/2006	25.361.100,00	71.572,84	1.640.955,20	-340.735,60	17.261.902,39	43.994.794,83

**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^η Ιανουαρίου 2006 έως 31^η Μαρτίου 2006.

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.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 υλοποίησής του σκοπού της, με οποιαδήποτε νομική μορφή.

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

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



καταστατική του έδρα σε κράτος- μέλος ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που ισχύει στην Ελλάδα.

▪ Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται με μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές εποπτευόμενες, που λειτουργούν κανονικά, είναι αναγνωρισμένες και ανοικτές στο κοινό ή 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 εταιριών 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 27η Απριλίου 2006.



2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2006 καλύπτουν την περίοδο 01/01/2006 – 31/03/2006 και έχουν συνταχθεί:

- α) σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και 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 31/03/2005,
- για τις ταμειακές ροές η 31/03/2005,
- 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 αποκλειστικά σε έναν μόνο τομέα, ήτοι η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρεογράφων ελληνικών και ξένων, καθώς και άλλων χρηματιστηριακών μέσων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3371/2005.

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 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.

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 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 στο κόστος κτήσης 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.

2.5 Απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες

Οι απαιτήσεις από χρηματιστηριακές εταιρείες 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 2005

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.

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 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) Μερίσματα

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

2.11 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.

2.12 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 1^η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

α) Δ.Π.Χ.Π. 6, εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων.

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

β) Δ.Ε.Ε.Χ.Π. 4, προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση.

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

γ) Δ.Ε.Ε.Χ.Π. 5, δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.

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

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



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 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*. 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:

ποσά σε €	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ενσώματες ακινητοποιήσεις
A. Αξίες κτήσης			
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
Υπόλοιπα 31/12/2005	138.365,16	102.020,06	240.385,22
Προσθήκες 01/01 - 31/03/2006	0,00	29,75	29,75
Υπόλοιπα 31/03/2006	138.365,16	102.049,81	240.414,97
B. Αποσβέσεις			
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
Υπόλοιπα 31/12/2005	91.107,66	89.447,77	180.555,43
Αποσβέσεις περιόδου 01/01- 31/03/2006	3.657,77	1.495,16	5.152,93
Υπόλοιπα 31/03/2006	94.765,43	90.942,93	185.708,36
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005</u>	<u>47.257,50</u>	<u>12.572,29</u>	<u>59.829,79</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/03/2006</u>	<u>43.599,73</u>	<u>11.106,88</u>	<u>54.706,61</u>

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
A. Αξίες κτήσης	
Υπόλοιπα 01/01/2005	27.625,46
Προσθήκες	3.644,14
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2005	31.269,60
Προσθήκες 01/01 - 31/03/2006	332,01
Υπόλοιπα 31/03/2006	31.601,61
B. Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα 01/01/2005	27.625,28
Αποσβέσεις 2005	833,75
Μειώσεις	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2005	28.459,03
Αποσβέσεις περιόδου 01/01- 31/03/2006	345,91
Υπόλοιπα 31/03/2006	28.804,94
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2005</u>	<u>2.810,57</u>
<u>Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/03/2006</u>	<u>2.796,67</u>

6. Έσοδα χαρτοφυλακίου επενδύσεων

6.1 Πρόσοδοι χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα της εταιρείας προκύπτουν από τόκους ομολόγων και 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 - 31/03/06</u>	<u>01/01/05 - 31/03/05</u>
Έσοδα από μερίσματα τίτλων εσωτερικού	0,00	33.678,00
Έσοδα από τόκους	9.692,06	12.282,65
ΣΥΝΟΛΟ	9.692,06	45.960,65

**6.2 Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων και αποτίμηση επενδύσεων**

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>	<u>01/01/05 - 31/03/05</u>
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εσωτερικού	1.494.935,03	1.416.641,61
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων εξωτερικού	13.579,57	0,00
Κέρδη / ζημιές από αγοραπωλησίες παραγώγων	87.855,00	235.465,25
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	4.139.397,39	-76.690,12
ΣΥΝΟΛΟ	5.735.766,99	1.575.416,74

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναλύονται ανά τίτλο στον πίνακα που ακολουθεί:



ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2006						
(Ν.3371/2005 άρθρο 34 και της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπαρ.4/278/12.08.2003)						
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ)	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσεως(€)	Τιμή Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου(€)	Συνολική Αξία Κτήσεως (€)	Συνολική Αξία Τελευταίας Ημέρας Τριμήνου (€)	Διαφορά Αξίας (Στήλες 5-4)
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)	1	2	3	4	5	6
1 ΜΕΤΟΧΕΣ						
Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ	60.000	6,76	7,54	405.600,00	452.400,00	46.800,00
ΓΕΚ	120.000	5,32	6,88	638.400,00	825.600,00	187.200,00
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	160.000	10,44	11,02	1.671.112,47	1.763.200,00	92.087,53
ΓΕΡΜΑΝΟΣ	30.000	14,30	17,52	429.000,00	525.600,00	96.600,00
ΔΕΗ	70.000	18,46	19,40	1.292.200,00	1.358.000,00	65.800,00
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ	170.000	5,44	7,14	924.779,22	1.213.800,00	289.020,78
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	55.000	38,09	38,80	2.095.219,18	2.134.000,00	38.780,82
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ	165.000	5,46	7,12	900.900,00	1.174.800,00	273.900,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	30.000	11,88	11,78	356.400,00	353.400,00	-3.000,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	57.000	28,74	27,60	1.638.198,80	1.573.200,00	-64.998,80
ΕΥΔΑΠ	70.000	7,20	7,94	504.000,00	555.800,00	51.800,00
ΙΝΤΡΑΛΟΤ	50.000	14,80	21,60	740.000,00	1.080.000,00	340.000,00
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ	143.500	6,51	6,60	934.850,94	947.100,00	12.249,06
ΚΥΠΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑ	70.000	6,44	6,92	451.027,17	484.400,00	33.372,83
ΜΕΤΚΑ	40.000	9,21	9,26	368.248,40	370.400,00	2.151,60
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	10.000	22,67	22,30	226.700,00	223.000,00	-3.700,00
ΝΕΟΧΗΜΙΚΗ	55.000	7,33	10,04	403.373,08	552.200,00	148.826,92
ΟΛΠ	75.200	16,28	19,30	1.223.992,04	1.451.360,00	227.367,96
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	25.000	20,64	25,00	515.884,12	625.000,00	109.115,88
ΡΟΚΑΣ Χ. (ΚΟ)	85.000	13,54	17,16	1.150.740,20	1.458.600,00	307.859,80
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ.	145.000	7,62	8,64	1.105.034,72	1.252.800,00	147.765,28
ΤΕΡΝΑ	60.000	7,40	10,78	444.000,00	646.800,00	202.800,00
ΤΙΤΑΝ	27.000	34,50	39,40	931.500,00	1.063.800,00	132.300,00
ALPHA BANK	70.000	27,68	30,48	1.937.891,48	2.133.600,00	195.708,52
ΑΤΤΙΣΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	10.000	4,02	4,50	40.200,00	45.000,00	4.800,00
COCA-COLA ΤΡΙΑ ΕΦΙΛΟΝ	80.000	24,90	25,64	1.992.282,35	2.051.200,00	58.917,65
COΣΜΟΙΤΕ	80.000	18,80	19,10	1.503.910,28	1.528.000,00	24.089,72
EUROBANK EFG	130.000	27,02	31,78	3.512.743,40	4.131.400,00	618.656,60
FOURLIS ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	215.000	11,46	10,98	2.463.588,29	2.360.700,00	-102.888,29
JUMBO	55.000	13,10	13,70	720.500,00	753.500,00	33.000,00
LAMDA DEVELOPMENT	195.000	6,17	7,26	1.202.994,15	1.415.700,00	212.705,85
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ						
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	200.000	1,13	1,37	225.428,57	274.000,00	48.571,43
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ	82.850	3,40	3,32	281.690,00	275.062,00	-6.628,00
ΕΒΙΚ	100.000	4,28	6,82	428.474,13	682.000,00	253.525,87
ΙΜΠΕΡΙΟ	30.000	3,41	2,61	102.200,00	78.300,00	-23.900,00
ΝΗΡΕΥΣ	100.000	1,83	3,60	183.000,00	360.000,00	177.000,00
ΟΛΘ	5.560	13,67	13,68	76.017,80	76.060,80	43,00
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	167.000	2,60	2,39	433.934,36	399.130,00	-34.804,36
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ	49.500	4,19	3,60	207.350,60	178.200,00	-29.150,60
ΣΕΛΜΑΝ	50.000	1,98	1,67	98.861,24	83.500,00	-15.361,24
GLOBAL AEEX	40.000	4,14	4,14	165.600,00	165.600,00	0,00
Σύνολο				34.927.826,99	39.076.212,80	4.148.385,81
Μετοχές μη Εισηγμένες				0,00	0,00	0,00
Σύνολο				0,00	0,00	0,00
Σύνολο I.1				34.927.826,99	39.076.212,80	4.148.385,81
4 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Ταμείο				673,22	673,22	0,00
Καταθέσεις				537.917,56	537.917,56	0,00
Repos				4.050.000,00	4.050.000,00	0,00
Σύνολο I.4				4.588.590,78	4.588.590,78	0,00
Σύνολο Επενδύσεων Εσωτερικού (I)				39.516.417,77	43.664.803,58	4.148.385,81
II ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						
1 Μετοχές Εισηγμένες						
ΚΥΠΡΟΣ						
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου						
Hellenic Bank Public Company Ltd	120.000	1,61	1,56	193.161,05	187.500,00	-5.661,05
Cyprus Popular Bank Public Company Ltd	40.000	4,37	4,43	174.691,04	177.083,33	2.392,29
Δικαίωμα Cyprus Popular Bank Public Company Ltd (υπό παραλαβή)	6.666	2,36	2,36	15.741,90	15.739,17	-2,73
ΡΟΥΜΑΝΙΑ						
Χρηματιστήριο Βουκουρεστίου						
BRD-GROUP SOCGEN	10.000	5,27	4,83	52.622,87	48.298,20	-4.324,67
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	600.000	0,03	0,03	16.887,46	15.495,20	-1.392,26
Σύνολο				453.104,32	444.115,90	-8.988,42
Σύνολο Επενδύσεων Εξωτερικού (II)				453.104,32	444.115,90	-8.988,42
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (I)+(II)				39.969.522,09	44.108.919,48	4.139.397,39
III ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 Futures (ΣΜΕ)						
FTASE 20 - ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2006	-400	2.225,03	2.225,03	-4.450.060,00	-4.450.060,00	0,00
Σύνολο III.1				-4.450.060,00	-4.450.060,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εσωτερικού(III)				-4.450.060,00	-4.450.060,00	0,00
IV ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
1 Futures (ΣΜΕ)						
Σύνολο IV.1				0,00	0,00	0,00
Σύνολο Επενδύσεων σε Παράγωγα Εξωτερικού(IV)				0,00	0,00	0,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (III)+(IV)				-4.450.060,00	-4.450.060,00	0,00

Η εταιρεία είχε λοιπά έσοδα ποσό € 562,18.



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>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	558,54	558,54
Λοιποί Χρεώστες	37.200,00	370,00
Περιθώριο ασφάλισης παραγώγων	11.440,00	0,00
Απαιτήσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	488.683,78	0,00
Έσοδα εισπρακτέα	0,00	43.422,11
Έξοδα επόμενης χρήσης	0,00	212,48
ΣΥΝΟΛΟ	537.882,32	44.563,13

9. Χρηματοοικονομικά μέσα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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

Η αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου έχει γίνει στην τρέχουσα αξία των τίτλων με ημερομηνία 31/03/2006. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα της περιόδου (βλέπε σημείωση 6).

10. Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθεσίμων αναλύονται στα εξής:

<i>ποσά σε €</i>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Μετρητά στο ταμείο	673,22	398,82
Καταθέσεις όψεως	537.917,56	606.109,35
Καταθέσεις σε γeros	4.050.000,00	2.125.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	4.588.590,78	2.731.508,17

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 καταβεβλημένη διαφορά υπέρ το άρτιο ποσό € 71.572,84.

Από τις 25.110.000 κοινές μετοχές, έχει πραγματοποιηθεί αγορά ιδίων 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>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Τακτικό αποθεματικό	88.744,47	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	21.672,86	21.672,86
ΣΥΝΟΛΟ	1.640.955,20	1.640.955,20



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>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	12.286.318,71	3.662.704,92
Αποτέλεσμα περιόδου	4.975.583,68	8.623.613,79
ΣΥΝΟΛΟ	17.261.902,39	12.286.318,71

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

	<u>Αριθμός κοινών μετοχών</u>
Υπόλοιπα την 01/01/2005	25.110.000
Αγορά ίδιων μετοχών	-296.140
Υπόλοιπα την 31/12/2005	24.813.860
Έκδοση μετοχών	0
Υπόλοιπα την 31/12/2005	24.813.860
Υπόλοιπα την 01/01/2006	24.813.860
Έκδοση μετοχών	0
Υπόλοιπα την 31/03/2006	24.813.860

12. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

<i>ποσά σε €</i>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	14.165,93	2.540,01
Υποχρεώσεις αμοιβών	4.862,35	1.073.156,76
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	3.190,26	5.899,91
Υποχρεώσεις προς συνεργαζόμενες ΑΧΕ	450.612,72	899.068,12
Μερίσματα πληρωτέα	39.425,08	40.300,48
Έξοδα δουλευμένα	171.420,64	38.353,20
ΣΥΝΟΛΟ	683.676,98	2.059.318,48

13. Φόροι πληρωτέοι

Οι φόροι πληρωτέοι της εταιρείας αναλύονται στα εξής:

<i>ποσά σε €</i>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Φόρος εισοδήματος	33.081,69	55.990,97
Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι	3.022,23	8.112,88
ΣΥΝΟΛΟ	36.103,92	64.103,85

14. Κόστος διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Το κόστος για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της εταιρείας για την περίοδο ανήλθε σε € 340.509,88 (31/03/2005: € 316.668,30). Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο την 31/03/2006 ανερχόταν σε € 44,11 εκ. (31/03/2005: € 33,42 εκ.). Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της με την εταιρεία EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.

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



<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>	<u>01/01/05 - 31/03/05</u>
Προμήθειες παραγώγων	47.136,00	77.605,64
Αμοιβές τρίτων	2.579,92	1.668,52
Αμοιβές διαχείρισης	161.504,14	124.290,45
Αμοιβές θεματοφυλακής	11.115,48	6.503,67
Συνδρομές ηλ.προγραμμάτων & επαγγ.οργαν. & θεσμικών οργ.	13.704,20	12.291,77
Προμήθειες και έξοδα συναλλαγών	104.470,14	94.308,25
ΣΥΝΟΛΟ	340.509,88	316.668,30

15. Έξοδα διοίκησης

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

<i>ποσά σε €</i>	<u>01/01/06 - 31/03/06</u>	<u>01/01/05 - 31/03/05</u>
Αμοιβές και λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	38.355,51	49.408,10
Αμοιβές τρίτων	52.758,07	12.159,62
Τηλεπικοινωνίες	3.205,69	2.321,06
Ενοίκια	11.125,58	8.758,98
Συνδρομές ηλ.προγραμμάτων & επαγγ. οργαν.	2.187,56	3.221,78
Αναλώσιμα και υλικά γραφείου	383,00	1.171,06
Έξοδα δημοσιεύσεων	16.482,68	4.229,72
Αποσβέσεις	5.498,84	5.615,46
Λοιπά έξοδα	265.404,10	12.337,79
ΣΥΝΟΛΟ	395.401,03	99.223,57

Η εταιρεία είχε λοιπά έξοδα ποσό € 1.413,33.

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/00 επί του χαρτοφυλακίου επενδύσεων και διαθεσίμων της εταιρείας αποτιμημένων την 31/03/2006 σε τρέχουσες αξίες.

Ο υπολογισμός του φόρου αναλύεται ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	
Τρέχουσα αξία επενδύσεων & διαθεσίμων α' τριμήνου 2006	44.108.919,48
Σύνολο τρέχουσας αξίας επενδύσεων και διαθεσίμων	44.108.919,48
Μέσο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Α)	44.108.919,48
Συντελεστής φορολογίας	0,30%
Συντελεστής φορολογίας (3/12) (Β)	0,08%
Φόρος εισοδήματος (Α * Β)	33.081,69

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

**18. 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.

19. 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, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την εταιρεία.

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.

ποσά σε €	<u>31/03/2006</u>	<u>31/03/2005</u>
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	4.975.583,68	1.178.894,75
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	24.813.860	25.110.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή στη διάρκεια της περιόδου	0,20	0,05

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. 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 31/03/2006.

Κατά την περίοδο 01/01/2006 έως και 31/03/2006, η εταιρεία είχε τις κατωτέρω συναλλαγές με μετόχους – συγγενείς κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 εταιρείες:

ποσά σε €	01/01/2006 - 31/03/2006			
	ΕΣΟΔΟ	ΚΟΣΤΟΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ
<u>EFG Eurobank Ergasias AE</u>				
Υπηρεσίες θεματοφυλακής	0,00	11.115,48	0,00	0,00
Υπηρεσίες μετοχολογίου	0,00	5.997,60	0,00	0,00
Τόκοι καταθέσεων τραπεζών	8.226,62	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις όψεως τραπεζών	0,00	0,00	432.896,62	0,00
Καταθέσεις προθεσμίας τραπεζών	0,00	0,00	4.050.000,00	0,00
EFG Eurobank Visa	0,00	45,00	0,00	45,00
Σύνολο	8.226,62	17.158,08	4.482.896,62	45,00
EFG Eurobank Asset Management ΑΕΠΕΥ	0,00	161.504,14	0,00	0,00
EFG Eurobank AXE	0,00	84.149,28	394.872,48	0,00
EFG Business Services AE	0,00	39,28	0,00	0,00
EFG Telesis Finance ΑΕΠΕΥ	0,00	29.750,00	0,00	29.750,00
ΣΥΝΟΛΟ	8.226,62	292.600,78	4.877.769,10	29.795,00



22. Λοιπές πληροφορίες

Πρόταση για 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.

Σε περίπτωση μη κάλυψης από τους παλαιούς μετόχους (με άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης) της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, οι τυχόν αδιάθετες μετοχές θα διατεθούν ελεύθερα κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας. Εφόσον, συνεχίζουν να υφίστανται αδιάθετες μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Όλες οι νέες μετοχές θα είναι άυλες, ονομαστικές, κοινές με ψήφο και θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2005 της εταιρείας.

Η μέτοχος Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., που κατέχει ποσοστό 42,04% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και συμμετέχει στη διοίκησή της δια του μέλους Διοικητικού Συμβουλίου κ. Αντωνίου Μπίμπα, δήλωσε, ότι θα ασκήσει πλήρως, κατά το ανωτέρω ποσοστό συμμετοχής της, το δικαίωμα της προτίμησης στην κάλυψη του κεφαλαίου της ανωτέρω αύξησης (αναλαμβάνοντας 10.555.610 νέες μετοχές), ότι θα διατηρήσει το ποσοστό αυτό έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών, καθώς και για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Τα κεφάλαια της αύξησης θα τοποθετηθούν κατά 50% σε επενδύσεις στις αγορές των αναδυόμενων χωρών της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης με ιδιαίτερη έμφαση στις αγορές της Πολωνίας, Τουρκίας, Ρουμανίας, Σερβίας και Βουλγαρίας, ενώ το υπόλοιπο ποσό, κυρίως σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ημερομηνία της αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά θα οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ειδικότερα, μετά τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων (Υπουργείου Ανάπτυξης, Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Χρηματιστηρίου Αθηνών), το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας θα ορίσει - σε συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές - την ημερομηνία αποκοπής και θα την ανακοινώσει στους μετόχους, σύμφωνα με το νόμο.

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



23. 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, 27 Απριλίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ &
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΠΙΜΠΑΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ
ΑΤ Λ 073645

ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ
ΑΤ Ν 138716

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΜΩΝΕΤΑΤΟΣ ΑΓΓΕΛΟΣ
ΑΤ Ρ 609439